

Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

<https://archive.org/details/31761114667686>

CA1
FN 76
-B18

Government
Publications

212



Bank of Canada Review

Notes to the tables

Revue de la Banque du Canada

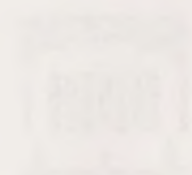
Notes relatives aux tableaux



JANUARY 1999

JANVIER 1999

1000
1000
1000



Revue de la Banque de l'Indochine
Notes relatives aux tables

Bank of Indochina Review
Notes to the tables

1000
1000

Notes to the tables

These explanatory notes to the tables in the *Bank of Canada Review* are revised and reprinted from time to time and are sent to all subscribers of the *Review*. Users should keep this copy of the notes for reference.

Should the note to a table require updating or changing in the interim, that note will be printed in the regular quarterly *Review* and will be carried in each issue until the next printing of the notes.

Subscribers who require additional copies of the notes may obtain them by writing to the *Bank of Canada Review*, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. E-mail address: publications@bank-banque-canada.ca.

Notes relatives aux tableaux

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue de la Banque du Canada* sont révisées et réimprimées de temps à autre et envoyées aux abonnés. Les utilisateurs des statistiques correspondantes sont priés de conserver cette brochure pour consultation future.

Lorsqu'une note relative à un tableau doit être mise à jour ou modifiée entre deux rééditions, elle est imprimée dans le numéro régulier du trimestre et reprise dans toutes les livraisons suivantes jusqu'à la prochaine réimpression des notes.

Les abonnés qui désirent recevoir d'autres exemplaires des notes sont priés d'écrire à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9, ou d'adresser tout message électronique à : publications@bank-banque-canada.ca.

Notes to the tables

Symbols used in tables

- D Data column is discontinued.
- E Estimated
- R Revised
- Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate that data are either not available or not applicable. Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

CANSIM Databank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers, and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event that a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series in Tables F11-F15 are available on request from the Bank of Canada's Financial Markets Department. Figures for other weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes relatives aux tableaux

Abréviations utilisées dans les tableaux

- D Série supprimée
- E Chiffres estimatifs
- R Chiffres révisés
- Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota - Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas. Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

CANSIM – Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM¹, dont chaque série chronologique – annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire – est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre «D», «L», «P» ou «I» (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre «B» (par exemple : B318) et ceux des séries de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre «H» (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne. Lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre «M» si la série est mensuelle et par la lettre «Q» si elle est trimestrielle. Les données courantes et les données révisées sont introduites dans le fichier CANSIM dès qu'elles sont publiées.

Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. Le département des Marchés financiers de la Banque du Canada fournit sur demande les données des séries hebdomadaires figurant aux Tableaux F11-F15. Pour obtenir les données des autres séries hebdomadaires, il faut s'adresser au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

1. CANSIM est l'abréviation de *Canadian Socio-economic Information Management System* – Système canadien de traitement des données socio-économiques.

A1

The majority of data in this table are based on, or derived from, series published in other statistical tables in the *Review*. For each column in Table A1, a more detailed description is given below, as well as the source table in the *Review*, where relevant.

Data for capacity utilization rates, columns 17 and 18, are obtained from the Statistics Canada quarterly publication *Industrial Capacity Utilization Rates in Canada* (Catalogue 31-003), which provides an overview of the methodology. *Non-farm goods-producing industries* include logging and forestry; mines, quarries and oil wells; manufacturing; electric power and gas utilities; and construction.

Non-farm commercial wages and salaries per unit of output, column 22, has been calculated by the Bank of Canada from Statistics Canada data. The wage and salary data cover all industries except agriculture, fishing, trapping, public administration and non-commercial services, while the output series used is real GDP at factor cost in the commercial non-farm sector.

The *contribution of indirect taxes*, columns 25 and 27, is an accounting estimate of the effect of changes in indirect tax rates on the year-over-year percentage change in the consumer price index. The methodology used to calculate this tax effect is described in "Targets for reducing inflation: Further operational and measurement considerations," *Bank of Canada Review*, September 1991.

- (1) Gross M1: Currency outside banks plus personal chequing accounts plus current accounts plus adjustments to M1 described in the notes to Table E1.
- (2) M1: Currency outside banks and chartered bank Canadian dollar demand deposits (less private sector float) excluding Government of Canada deposits plus adjustments to M1 described in the notes to Table E1.
- (3) M2: M1 plus personal savings deposits and non-personal notice deposits plus adjustments to M2 described in the notes to Table E1.
- (4) M3: M2 plus non-personal fixed-term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada plus adjustments to M3 described in notes to Table E1.
- (5) M2+: M2 plus deposits at trust and mortgage loan companies and government savings institutions, deposits and shares at credit unions and caisses populaires, and life insurance company individual annuities and money market mutual funds plus adjustments to M2+ described in notes to Table E1.
- (6) Short-term business credit (Table E2)
- (7) Total business credit (Table E2)
- (8) Consumer credit at monthly reporting institutions (Table E2)
- (9) Residential mortgage credit (Table E2)
- (10) Canadian dollar financing requirements of the Government of Canada in millions of dollars for 12 months ending with quarter or month (Table G1)
- (11) Average yield on 3-month treasury bills at weekly tender (Table F1)
- (12) 10 years (Table F1)
- (13) Gross domestic product in current prices (Table H1)
- (14) Gross domestic product at constant prices (Table H2)
- (15) Gross domestic product by industry (Table H4)
- (16) Civilian employment as per labour force survey (Table H5)
- (17) Capacity utilization rates, non-farm goods-producing industries
- (18) Capacity utilization rates, manufacturing
- (19) Unemployment as a percentage of the labour force (Table H5)
- (20) Gross domestic product implicit price index; 1992 = 100 (Table H3)

A1

La plupart des données du tableau A1 sont tirées des séries publiées dans d'autres tableaux statistiques de la *Revue*. On trouvera ci-dessous, pour chaque colonne de données, une description détaillée et, le cas échéant, le numéro du tableau de la *Revue* d'où proviennent les chiffres.

Les données relatives aux *taux d'utilisation des capacités*, colonnes 17 et 18, sont tirées de la publication trimestrielle de Statistique Canada *Taux d'utilisation de la capacité dans les industries manufacturières au Canada* (n° 31-003 au catalogue), qui fournit un aperçu de la méthodologie employée. Les *industries productrices de biens non agricoles* comprennent l'exploitation forestière; les mines, les carrières et les puits de pétrole; les industries manufacturières; la distribution de gaz et d'électricité et la construction.

Les *salaires et traitements par unité produite* dans les entreprises commerciales non agricoles, colonne 22, ont été calculés par la Banque du Canada à partir des données de Statistique Canada. Ces données portent sur l'ensemble des secteurs, exception faite de l'agriculture, de la pêche, du piégeage, de l'administration publique et des services non commerciaux; les données relatives à la production sont fondées sur le PIB réel au coût des facteurs dans le secteur commercial non agricole.

Les données relatives à l'*incidence des impôts indirects*, colonnes 25 et 27, sont des estimations comptables de l'effet que les modifications des taux d'imposition indirecte ont sur le taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation. Le mode de calcul de cet effet fiscal est exposé dans l'article intitulé «Les cibles de réduction de l'inflation : autres considérations d'ordre pratique et questions de mesure», publié dans la livraison de septembre 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*.

- (1) M1 brut : Monnaie hors banques, plus les comptes de chèques des particuliers, les comptes courants et les ajustements à M1 décrits dans les notes relatives au Tableau E1
- (2) M1 : Monnaie hors banques et dépôts à vue en dollars canadiens dans les banques à charte (déduction faite des effets du secteur privé en compensation), moins les dépôts du gouvernement canadien, mais plus les ajustements à M1 décrits dans les notes relatives au Tableau E1
- (3) M2 : M1 majorée des dépôts d'épargne des particuliers, des dépôts à préavis autres que ceux des particuliers et des ajustements à M2 décrits dans les notes relatives au Tableau E1
- (4) M3 : M2 plus tous les dépôts à terme autres que ceux des particuliers, les dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom de résidents et les ajustements à M3 décrits dans les notes relatives au Tableau E1
- (5) M2+ : M2 plus les dépôts dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire et dans les caisses d'épargne des gouvernements, les dépôts et les parts sociales dans les caisses populaires et les credit unions, les rentes individuelles offertes par les compagnies d'assurance-vie, les fonds mutuels du marché monétaire et les ajustements à M2+ décrits dans les notes relatives au Tableau E1
- (6) Crédits à court terme aux entreprises (Tableau E2)
- (7) Ensemble des crédits aux entreprises (Tableau E2)
- (8) Crédit à la consommation dans les institutions présentant un relevé mensuel (Tableau E2)
- (9) Crédit hypothécaire à l'habitation (Tableau E2)
- (10) Besoins de trésorerie en dollars canadiens du gouvernement canadien (en millions de dollars, périodes de 12 mois se terminant à la fin du trimestre ou du mois indiqué) (Tableau G1)
- (11) Rendement moyen des bons du Trésor à 3 mois, à l'adjudication hebdomadaire (Tableau F1)
- (12) Rendement moyen des obligations à long terme du gouvernement canadien, échéance de plus de 10 ans (Tableau F1)
- (13) Produit intérieur brut à prix courants (Tableau H1)
- (14) Produit intérieur brut à prix constants (Tableau H2)
- (15) Produit intérieur brut par branche d'activité (Tableau H4)
- (16) Personnes ayant un emploi, d'après l'Enquête sur la population active (militaires exclus) (Tableau H5)

- (21) Consumer price index excluding food and energy; 1992 = 100 (Table H8)
- (22) Non-farm commercial wages and salaries per unit of output
- (23) Fixed-weight index of average hourly earnings (Table H9)
- (24-27) Year-to-year percentage change in consumer price index (Table H8)
- (28) Merchandise trade balance, balance of payments basis, millions of dollars (Table J1)
- (29) Current account balance, balance of payments basis, millions of dollars (Table J1)
- (30) U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate (Table I1)

B1-B3

Source: Bank of Canada

The Bank of Canada commenced operations in March 1935 under the terms of the Bank of Canada Act of 1934. Data for the month-end series (Table B1) are available from the commencement of operations and for the Wednesday series (Table B2), from 1954. The statement of assets and liabilities presented in the tables follows in general the form presented in the Bank of Canada Act. In compliance with the 1991 Bank Act, the statutory requirement on chartered banks to hold reserves against certain of their deposit liabilities was reduced to zero in July 1994. Table B3 presents information consistent with the new framework for monetary policy implementation in the period before, as well as after, the proclamation of the 1991 Bank Act on 1 June 1992.

B1-B2

Source: Bank of Canada

- *Government of Canada direct and guaranteed securities* held by the Bank are purchased in the open market from investment dealers and chartered banks, or directly from the Receiver General for Canada.
- *Purchase and resale agreements* (PRAs) are arrangements whereby the Bank of Canada provides temporary accommodation to certain money market participants through the purchase of Government of Canada securities with a commitment to resell them at a later date. (A fuller description of purchase and resale agreements can be found in the note to Table B3.)
- *Other bills* may be purchased by the Bank of Canada from time to time in conjunction with its open market operations. Prior to December 1980 they were also eligible for purchase and resale agreements with investment dealers.
- *Advances to members of the Canadian Payments Association*. Prior to 1 December 1980, these were made only to chartered banks and Quebec savings banks.
- *Investment in IDB* prior to 2 October 1975 represents the capital stock and debentures of the Industrial Development Bank. At that date the Federal Business Development Bank began operations and the capital stock of the IDB was purchased at par by the Government of Canada.

- (17) Taux d'utilisation des capacités dans l'ensemble des industries productrices de biens non agricoles
- (18) Taux d'utilisation des capacités dans les industries manufacturières
- (19) Taux de chômage, en pourcentage de la population active (Tableau H5)
- (20) Indice implicite des prix du produit intérieur brut; 1992 = 100 (Tableau H3)
- (21) Prix à la consommation, alimentation et énergie exclues; 1992 = 100 (Tableau H8)
- (22) Salaires et traitements par unité produite dans les entreprises commerciales non agricoles
- (23) Indice à pondération fixe des gains horaires moyens (Tableau H9)
- (24-27) Taux de variation de l'indice des prix à la consommation par rapport à l'année précédente (Tableau H8)
- (28) Balance commerciale sur la base de la balance des paiements, en millions de dollars (Tableau J1)
- (29) Balance courante sur la base de la balance des paiements, en millions de dollars (Tableau J1)
- (30) Moyenne des cours au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi (Tableau I1)

B1-B3

Source : Banque du Canada

La Banque du Canada a commencé ses opérations en mars 1935, conformément aux dispositions de la *Loi sur la Banque du Canada* de 1934. Les données de fin de mois (Tableau B1) remontent à 1935 et celles du mercredi (Tableau B2), à 1954. La ventilation de l'actif et du passif de la Banque dans ces deux tableaux suit dans l'ensemble celle que l'on trouve dans la *Loi sur la Banque du Canada*. Conformément aux dispositions de la *Loi sur les banques de 1991*, les réserves que les banques doivent maintenir en fonction de certains éléments de leur passif-dépôts ont été éliminées en juillet 1994.

Les données du Tableau B3 sont conformes aux modalités du nouveau cadre de mise en œuvre de la politique monétaire pour la période qui a précédé l'entrée en vigueur, le 1^{er} juin 1992, de la *Loi sur les banques* de 1991 ainsi que pour la période qui a suivi.

B1-B2

Source : Banque du Canada

- *Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien*. La Banque du Canada achète ces titres soit dans le cadre de ses opérations d'open-market avec les banques à charte ou les courtiers en valeurs mobilières, soit directement du Receveur général du Canada.
- *Effets pris en pension*. Les prises en pension sont des opérations par lesquelles la Banque du Canada accorde des facilités de caisse, à titre temporaire, à certains agents du marché monétaire en achetant de ces derniers des titres du gouvernement du Canada qu'elle s'engage à leur revendre à une date ultérieure. (On trouvera d'autres détails à ce sujet dans la note relative au Tableau B3.)
- *Les autres bons* sont ceux que la Banque du Canada peut acquérir de temps à autre dans le cadre de ses opérations d'open-market. Avant décembre 1980, ces titres pouvaient aussi être utilisés dans le cadre d'opérations de prise en pension avec les courtiers en valeurs mobilières.
- *Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements*. Jusqu'au 1^{er} décembre 1980, ces avances n'étaient consenties qu'aux banques à charte et aux banques d'épargne du Québec.
- *Titres émis par la BEI* (Banque d'expansion industrielle). Ce poste comprenait le capital-actions et les débentures de la Banque d'expansion industrielle jusqu'au 2 octobre 1975, date à laquelle la Banque fédérale de développement s'est substituée à la BEI. Les actions de la BEI ont alors été achetées à leur valeur nominale par le gouvernement canadien.
- *Autres placements*. Ce poste comprend principalement les titres libellés en dollars É.-U.

- *Other investments* consist mainly of holdings of U.S. dollar-denominated securities.
- *Cheques on other banks and Government of Canada items in transit (net)* (Tableau B1). With the introduction on 16 July 1986 of retroactive settlement for the daily clearings of cheques and other payment items, cheques on other banks have been negligible or nonexistent, while Government of Canada items in transit (net) have been eliminated.

- *All other assets* (Table B1) consist principally of Bank premises and equipment. In Table B2, for the period prior to 16 July 1986, all other assets also include cheques on other banks, Government of Canada items in transit (net) and accrued interest on investments. This category also includes other bills, advances to the Government of Canada and investment in the IDB.

- *Notes in circulation* include notes held by the chartered banks and by the general public. The total includes a small amount of notes issued by governments and banks before the Bank of Canada became the sole issuer of notes in circulation in Canada and took over the liability for these early notes from their original issuers.

- *Canadian dollar deposits of the Government of Canada.* This is the deposit account used by the Receiver General for Canada for current requirements. Receipts and disbursements made by the Bank of Canada in performing its fiscal agency functions for the government are handled through this account. The Receiver General for Canada also maintains deposit accounts with the direct clearers of the Canadian Payments Association.

- *Other Canadian dollar deposits* (Table B1) include privately owned balances transferred by the chartered and savings banks because they have been unclaimed for 10 years. Prior to February 1983 this item also included deposits of the Quebec savings banks. In Table B2, the accounts of Government of Canada enterprises, foreign central banks and official institutions are also included.

- *Foreign currency liabilities* include balances maintained by the federal government and by other central banks.

- *All other liabilities* (Table B1) include the net revenue of the Bank of Canada payable to the Receiver General for Canada and the total of the paid-up capital (\$5 million), and the rest fund (\$25 million). At 31 December 1955, the rest fund had reached the maximum permitted under the Bank of Canada Act of five times the paid-up capital. Since then, all of the net revenue has been remitted to the Receiver General for Canada.

B3

Source: Bank of Canada

With the 1991 Bank Act the statutory requirement for chartered banks to hold reserves against certain of their deposit liabilities were phased out over a two-year period ending July 1994. The framework for implementing monetary policy in a system of zero reserve requirements is outlined in Discussion Paper 3 (issued on 1 May 1991 and reprinted in the May 1991 issue of the *Review*, with a minor amendment published in the September 1991 issue of the *Review*) and came into effect on 18 November 1991. Between 18 November 1991 and 15 June 1992 the 1980 Bank Act applied: a calculation period spanned two reserve-averaging periods ending with the mid-month averaging period end. Advances taken to satisfy reserve requirements at the end of the averaging periods counted towards calculation period requirements.

- The *calculation period* is the one-month period (ending with the third Wednesday of each month) over which the cumulative computed settlement balance is calculated.

- *Chèques sur d'autres banques et Solde des effets du gouvernement canadien en compensation* (Tableau B1). Depuis l'adoption, le 16 juillet 1986, du mode de règlement rétroactif des opérations journalières de compensation des chèques et des autres effets de paiement, le solde des chèques tirés sur d'autres banques est négligeable ou nul, tandis que celui des effets du gouvernement canadien en compensation a été éliminé.

- *Autres éléments de l'actif* (Tableau B1). Comprend principalement les immeubles et l'équipement appartenant à la Banque. Au Tableau B2, cette rubrique couvre aussi, avant le 16 juillet 1986, les chèques sur d'autres banques, le solde des effets du gouvernement canadien en compensation ainsi que les intérêts courus sur les placements. Elle comprend également les bons autres que les bons du Trésor, les avances au gouvernement canadien et les titres émis par la BEI.

- *Billets en circulation.* Ce poste comprend les billets de la Banque du Canada détenus par les banques à charte et par le public. Il comprend également un petit montant de billets émis par les gouvernements et les banques du temps où le privilège d'émission n'était pas réservé exclusivement à la Banque du Canada et qui sont encore en circulation. La Banque du Canada est chargée de racheter ces billets pour le compte des émetteurs.

- *Dépôts en dollars canadiens du gouvernement canadien.* Il s'agit là du compte utilisé par le Receveur général du Canada pour effectuer ses opérations courantes. Les encaissements et les paiements effectués par la Banque du Canada à titre d'agent financier du gouvernement canadien sont imputés à ce compte. Le Receveur général du Canada a également des dépôts chez des membres adhérents de l'Association canadienne des paiements.

- *Autres dépôts en dollars canadiens.* Comprennent, au Tableau B1, les comptes et autres effets transférés à la Banque du Canada par les banques à charte et les banques d'épargne, parce qu'ils n'ont pas été réclamés depuis dix ans. Avant février 1983, ce poste comprenait aussi les dépôts des banques d'épargne du Québec. Comprennent en outre, au Tableau B2, les dépôts des entreprises du gouvernement canadien, d'autres banques centrales et d'organismes officiels étrangers.

- *Engagements en monnaies étrangères.* Comprennent les dépôts en devises maintenus par le gouvernement canadien et par d'autres banques centrales.

- *Autres éléments du passif* (Tableau B1). Comprennent le montant net des revenus que la Banque du Canada doit verser au Receveur général du Canada, le capital versé (5 millions de dollars) et le fonds de réserve (25 millions de dollars). Au 31 décembre 1955, le fonds de réserve avait atteint le maximum fixé par la *Loi sur la Banque du Canada*, soit cinq fois le montant du capital versé. Tous les bénéfices réalisés par la suite ont été versés au Receveur général du Canada.

B3

Source : Banque du Canada

Par suite de l'entrée en vigueur de la *Loi sur les banques* de 1991, l'obligation légale imposée aux banques à charte de maintenir des réserves en fonction de certains éléments de leur passif-dépôts a été éliminée graduellement sur une période de deux ans terminée en juillet 1994. Le cadre utilisé pour mettre en œuvre la politique monétaire dans un système libre de réserves obligatoires est entré en vigueur le 18 novembre 1991. Ce cadre est exposé dans le document de travail publié le 1^{er} mai 1991, en fait le troisième, et reproduit dans la livraison de mai 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*; il a fait par la suite l'objet d'une légère modification, qui a été annoncée dans la livraison de septembre 1991. Du 18 novembre 1991 au 15 juin 1992, la *Loi sur les banques* de 1980 a continué de s'appliquer de la manière suivante : chaque période de calcul correspondait à deux périodes de réserve et prenait fin au milieu du mois. Les avances obtenues pour satisfaire aux exigences en matière de réserves à la fin des périodes de réserve étaient prises en compte dans la détermination des montants à détenir durant la période de calcul.

- The *excess computed settlement balances* is the end-of-day balance at the Bank of Canada before overdraft loans are made, less required reserve deposits (see below).
- The *daily average excess computed settlement balance* is the weighted average of daily positions. Weighting is described in the September 1984 issue of the *Review*.
- The *cumulative excess computed settlement balance* is the weighted sum of daily excess computed settlement balances.
 - *Calculated advances* are the amounts needed to cover deficits at the end of the calculation period. By definition, the reserve requirement of a chartered bank is satisfied when its calculation period deficit has been covered. Direct clearers may either take an advance equal to such a deficit, for which the charge is the Bank Rate (expressed as a daily rate), or pay a fee equal to this interest charge.
 - *Required deposits at the Bank of Canada* are the sum over individual banks of their required minimum cash reserves less statutory coin and Bank of Canada notes. However, for an individual bank the minimum required deposit at the Bank of Canada is zero, so total required deposits may exceed the difference between total required minimum reserves and total statutory coin and Bank of Canada notes. Effective with the calculation period beginning 21 July 1994, chartered banks are no longer required to maintain cash reserves.
 - The *average* and *maximum* amounts of (SRAs) *outstanding* in a period refer to SRAs accepted by banks. • The *number of days offered* refers to the number of days SRAs were offered by the Bank of Canada in the period, whether or not they were taken up. The average amount of PRAs and SRAs outstanding in a period is calculated on the basis of the number of business days in that period.
 - *Purchase and resale agreements* (PRAs) are agreements under which the Bank of Canada provides short-term liquidity to a designated group of investment dealers (dealer jobbers) by purchasing Government of Canada securities with an agreement to resell them at a later date. The data include both “regular” and “special” PRAs. “Regular” PRAs are arranged only with dealers and at the initiative of the dealers. They are transacted at Bank Rate. “Special” PRAs (SPRAs) are arranged with both bank jobbers and dealer jobbers at the initiative of the Bank of Canada at a rate that is also at the discretion of the Bank of Canada. SPRAs may be offered more than once on any given day, and the transactions are unwound the following business day. Since mid-1994, the Bank of Canada has used the SPRA rate to signal the upper end of its operating range for the overnight interest rate.
 - *Sale and repurchase agreements* (SRAs) are agreements under which the Bank of Canada, at its initiative, sells Government of Canada securities to a group of major Canadian banks with an agreement to repurchase them the following business day. Since mid-1994, the Bank of Canada has used the SRA rate to signal the lower end of its operating range for the overnight interest rate.

- La *période de calcul* est maintenant la période d’un mois prenant fin le troisième mercredi de chaque mois et sur laquelle est calculé le solde de règlement cumulatif.
- Les *soldes excédentaires de règlement calculés* sont les soldes de fin de journée avant l’octroi des prêts pour découvert, moins les réserves obligatoires (voir ci-dessous). • La *moyenne quotidienne* du solde excédentaire de règlement calculé est la moyenne pondérée des positions quotidiennes. Le mode de pondération est décrit dans la livraison de septembre 1984 de la *Revue de la Banque du Canada*. • Le *montant cumulatif* du solde excédentaire de règlement calculé est la somme pondérée des soldes excédentaires de règlement calculés et quotidiens.
 - Les *avances calculées* correspondent aux montants requis pour combler les manques à la fin des périodes de calcul. Par définition, une banque à charte a satisfait aux exigences en matière de réserves lorsqu’elle a comblé un manque de cette nature. Les adhérents peuvent soit contracter une avance correspondant au manque à combler, laquelle est consentie au taux d’escompte (exprimé sur une base quotidienne), soit verser un droit équivalant aux frais d’intérêt.
 - Les *dépôts obligatoires à la Banque du Canada* désignent le montant des réserves-encaisse minimales que les banques à charte doivent détenir, moins l’encaisse sous forme de pièces de monnaie et de billets de la Banque du Canada. Toutefois, au niveau de chaque banque, la réserve obligatoire minimale étant égale à zéro, le total des dépôts obligatoires peut excéder la différence entre le total des réserves obligatoires minimales et le total des pièces de monnaie et des billets de banque canadiens. Depuis la période de calcul commençant le 21 juillet 1994, les banques à charte ne sont plus assujetties au maintien de réserves-encaisse.
 - L’*encours moyen* et l’*encours maximum* de ces opérations pendant une période donnée correspondent aux cessions en pension acceptées par les banques. • Le *nombre de jours où il y a eu offre* correspond au nombre de jours durant lesquels des cessions en pension ont été offertes par la Banque du Canada pendant la période visée, que des cessions en pension aient été acceptées ou non. L’encours moyen des prises en pension et des cessions en pension pendant une période donnée est calculé en fonction du nombre de jours ouvrables de cette période.
 - Les *prises en pension* sont des ententes en vertu desquelles la Banque du Canada fournit des liquidités pour de courtes périodes à un groupe désigné de courtiers en valeurs mobilières (agents agréés du marché monétaire) en leur achetant des titres du gouvernement canadien et en s’engageant à les leur revendre à une date ultérieure. Les données comprennent les prises en pension « ordinaires » et « spéciales ». Les prises en pension « ordinaires » ne sont effectuées qu’avec les courtiers en valeurs mobilières et à leur initiative. Elles sont conclues au taux d’escompte de la Banque. Les prises en pension spéciales sont effectuées avec les banques et les agents agréés du marché monétaire à l’initiative de la Banque du Canada et à un taux également fixé par la Banque. Les prises en pension spéciales peuvent être offertes plus d’une fois au cours de la même journée et sont dénouées le jour ouvrable suivant. Depuis le milieu de 1994, la Banque du Canada a recours au taux servi sur les prises en pension spéciales pour signaler la limite supérieure de la fourchette opérationnelle du taux du financement à un jour.
 - Les *cessions en pension* sont des ententes en vertu desquelles la Banque du Canada vend de sa propre initiative des titres du gouvernement canadien à un groupe de grandes banques canadiennes en s’engageant à les racheter le jour ouvrable suivant. Depuis le milieu de 1994, la Banque du Canada a recours au taux servi sur les cessions en pension pour signaler la limite inférieure de sa fourchette opérationnelle du taux du financement à un jour.

B4

Sources: Royal Canadian Mounted Police, Bank of Canada

Table B4 contains data on average numbers of notes in circulation as well as data on counterfeit notes. The data on counterfeit notes are supplied quarterly by the Royal Canadian Mounted Police. Counterfeits are classified as seized (those confiscated by the police before being circulated) or detected in circulation. Suspected counterfeits are found in circulation by the public and by financial institutions. These, as well as those discovered during note processing at the Bank of Canada, are forwarded to the RCMP Central Bureau for Counterfeits for confirmation and classification. The Bank of Canada focusses on the number of counterfeits detected in circulation to assess the impact on the currency system.

In the current series of notes the following denominations bear the Optical Security Device: the \$20 denomination dated 1991, first issued in June 1993; the \$50 denomination dated 1988, first issued in December 1989; the \$100 denomination dated 1988, first issued in December 1990; and the \$1000 denomination dated 1988, first issued in May 1992.

C1-C10

Source: Bank of Canada

Canada's commercial banking system consists of privately owned banks that have been chartered by Parliament or have received letters patent by order-in-council as provided for in the 1991 Bank Act. The 1980 Bank Act first provided for Canadian financial institutions affiliated with foreign banks to become incorporated as Canadian banks and allowed the establishment of new foreign-owned banks in Canada. As at 1 October 1998, there were 44 foreign banks operating in Canada that had received letters patent following this revision. The banks operate under the terms and provisions of the Bank Act, which defines their range of activities and regulates certain internal aspects of their operations as well as their relationship with the government and the Bank of Canada. Under the Act, the banks are required to submit reports on their operations to the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Bank of Canada. The data in Tables C1-C10 and E1-E2 are based on these reports and include the principal banking statistics. Data are also reported in the *Weekly Financial Statistics* issued by the Bank of Canada. Information on chartered bank deposit and lending rates can be found in Table F1. It has been the practice to revise the Bank Act at approximately 10-year intervals. The most recent revision was in 1991. As a result of these revisions, as well as periodic changes in regulations and changes in the structure of the industry due to mergers, earlier data are not always strictly comparable. Users are referred to the notes to the tables in the December 1982 *Review* and earlier issues of the *Review* for a description of the impact on the data of Bank Act revisions. Coincident with the 1980 Bank Act revision, the reporting system was substantially revised, and the new system was implemented on 1 November 1981. The level of consolidation and the treatment of accrued interest were two of the more significant changes. Users should refer to the article in the November 1981 issue of the *Review* for an overview of the changes. Starting in November 1993 additional revisions to the chartered banks' reporting system were implemented. Users should refer to the article in the Winter 1993-94 issue of the *Review* for an overview of the changes.

Beginning November 1993, chartered banks reported treasury bills and other securities at their amortized value if held in investment accounts or at market value if held

B4

Sources : Gendarmerie royale du Canada, Banque du Canada

Le Tableau B4 contient des données sur le nombre moyen de billets en circulation ainsi que sur les billets contrefaits. Les statistiques relatives aux billets contrefaits sont fournies chaque trimestre par la Gendarmerie royale du Canada. Les billets contrefaits sont classés en deux catégories : les billets saisis (confisqués par la police avant la mise en circulation) et les billets contrefaits trouvés en circulation. Les billets en circulation jugés contrefaits par la population et les institutions financières, de même que les billets contrefaits découverts au cours du traitement des billets à la Banque du Canada, sont envoyés à l'Office central des contrefaçons de la GRC aux fins de confirmation et de classification. La Banque du Canada se fonde sur le nombre de billets contrefaits retirés de la circulation pour évaluer l'incidence de la contrefaçon sur la monnaie en circulation.

La vignette de sûreté est apposée sur les coupures suivantes de la plus récente série de billets : le billet de 20 dollars daté de 1991, qui a été émis pour la première fois en juin 1993; le billet de 50 dollars daté de 1988, qui a été émis pour la première fois en décembre 1989; le billet de 100 dollars daté de 1988, qui a été émis pour la première fois en décembre 1990; le billet de 1 000 dollars daté de 1988, qui a été émis pour la première fois en mai 1992.

C1-C10

Source : Banque du Canada

Le système bancaire commercial canadien est formé de banques du secteur privé, qui ont reçu une charte du Parlement ou des lettres patentes délivrées par décret conformément aux dispositions de la *Loi sur les banques* de 1991. La *Loi sur les banques* de 1980 stipulait que les institutions financières canadiennes affiliées à des banques étrangères pouvaient obtenir le statut de banques canadiennes et autorisait l'établissement de nouvelles banques étrangères au Canada. Au 1^{er} octobre 1998, 44 banques étrangères établies au Canada avaient reçu leurs lettres patentes en conformité des nouvelles dispositions de la Loi. La *Loi sur les banques*, qui régit le fonctionnement de ces établissements, définit le champ de leurs activités et régle certaines modalités de leurs opérations, ainsi que la nature de leurs relations avec le gouvernement canadien et la Banque du Canada. En vertu de cette loi, les banques sont tenues de remettre régulièrement au Bureau du surintendant des institutions financières et à la Banque du Canada des rapports sur leurs opérations. Les données des Tableaux C1-C10 ainsi que E1 et E2 ont été tirées de ces rapports et on y trouve les principales statistiques bancaires. Les données sont également publiées dans le *Bulletin hebdomadaire de statistiques financières* de la Banque du Canada. On trouvera au Tableau F1 des données sur les taux d'intérêt créditeurs et débiteurs pratiqués par les banques à charte. Traditionnellement, la *Loi sur les banques* est révisée environ tous les 10 ans, la dernière révision datant de 1991. Par suite de ces révisions, des modifications périodiques de la réglementation et des changements structurels qu'entraînent les fusions au sein du système bancaire, les données ne sont pas toujours absolument comparables d'une période à l'autre. Les notes relatives aux tableaux parues dans la livraison de décembre 1982 et dans les numéros précédents de la *Revue* contiennent une description des répercussions que les révisions à la *Loi sur les banques* ont eues sur les données. Parallèlement à la révision de 1980 de la *Loi sur les banques*, le système d'établissement de relevés a été considérablement modifié; le nouveau système est entré en vigueur le 1^{er} novembre 1981. Le mode de comptabilisation de l'intérêt couru et le niveau de consolidation constituent deux des plus importants changements. Il y a dans la livraison de novembre 1981 de la *Revue* un article contenant une explication détaillée de ces changements. De nouvelles modifications sont entrées en vigueur en novembre 1993. Un article publié dans la livraison de l'hiver 1993-1994 de la *Revue* en fournit une explication détaillée.

Depuis novembre 1993, les bons du Trésor et autres titres sont comptabilisés à leur valeur nette après amortissement s'ils sont tenus dans des comptes de placement, et à leur valeur marchande s'ils sont tenus dans des comptes de négociation (y compris ceux qui sont tenus par des filiales de courtage). Puisque la

in trading accounts (including those at investment dealer subsidiaries). Since most of these securities are held in investment accounts, tables C1-C10 will continue to make reference to holdings at amortized value; users should note, however, that the data also include some securities valued at market.

The continuity of chartered bank statistics has been affected at times by the conversions of non-bank financial institutions. La Banque Populaire (previously a savings bank, La Banque d'Économie de Québec) commenced operations as a chartered bank on 10 November 1969. As a result, Canadian dollar deposits of the chartered banks at 30 November 1969 were increased by \$66 million. The principal asset items affected were general loans, other residential mortgages and provincial and municipal securities. On 4 June 1979, the Continental Bank of Canada began operations, initially as a wholly owned subsidiary of IAC Limited; the two institutions merged on 1 November 1981. Citibank Canada merged with three Canadian subsidiaries of its parent company, Citibank N.A., effective 1 November 1982.

The Laurentian Bank (previously Montreal City and District Savings Bank) commenced operations as a chartered bank on 28 September 1987. As a result, Canadian dollar deposits of the chartered banks were increased by \$3,565 million at that date. The principal asset items affected were residential mortgages, corporate securities and general loans. On 25 January 1988, the Laurentian Banking Group purchased Eaton-Bay Trust. Upon acquisition, the Laurentian Banking Group divided the acquired assets and liabilities among its three companies. As a result, Canadian dollar deposits of chartered banks at 31 January 1988 were increased by \$207 million. The principal asset items affected were mortgages and securities. On 29 May 1990, \$264 million in consumer loans to Canadian residents on the books of American Express were transferred to Amex Bank of Canada when it began operations as a chartered bank. On 28 June 1991, the Laurentian Bank of Canada acquired the selected assets and liabilities of Standard Trust Company. As a result, Canadian dollar deposits of the chartered banks were increased by \$1,285 million on that date. The principal assets affected were residential mortgages and treasury bills.

On 1 November 1991 the Laurentian Bank of Canada acquired La Financière Coopérants Inc. Canadian dollar liabilities were increased by \$973 million. The principal asset items affected were personal loans and residential and non-residential mortgages.

On 3 March 1992, Laurentian Bank acquired Guardian Trust. As a result, Canadian dollar deposits of the chartered banks were increased by \$427 million. The principal assets affected were residential and non-residential mortgages.

On 2 July 1992, the Canadian Imperial Bank of Commerce acquired Morgan Trust. As a result, Canadian dollar deposits of the chartered banks were increased by \$257 million. The principal assets affected were residential mortgages.

On 1 January 1993, the Toronto Dominion Bank purchased assets and liabilities of Central Guaranty Trust Company and Central Guaranty Mortgage Company. As a result, Canadian dollar liabilities of the chartered banks increased by \$10,990 million effective that date. The principal assets affected were mortgages and personal loans.

On 1 January 1993, Manulife Bank of Canada was formed from the merger of Regional Trust, Cabot Trust, and Huronia Trust. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$840 million. The principal assets affected were mortgages.

On 1 February 1993, the Laurentian Bank of Canada purchased General Trust Corporation. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$1,367 million. The principal assets affected were mortgages.

On 21 July 1993, the National Bank of Canada purchased Trust General of Canada and Sherbrooke Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$3,061 million. The principal assets affected were mortgages.

plupart des titres en question sont tenus dans des comptes de placement, leur encours continue d'être présenté aux Tableaux C1-C10 à leur valeur après amortissement; il faut toutefois se rappeler que les chiffres fournis tiennent compte de certains titres comptabilisés à leur valeur marchande.

Les chiffres des séries relatives aux banques à charte ne sont pas toujours comparables, car leur composition a dû être modifiée à plusieurs reprises, lorsque des institutions parabancaires ont reçu le statut de banque. Le 10 novembre 1969, la Banque d'Économie de Québec, jusque-là banque d'épargne, est devenue banque à charte sous le nom de Banque Populaire. Cette transformation s'est traduite par une augmentation de 66 millions de dollars des dépôts en dollars canadiens dans les banques à charte au 30 novembre 1969; la contrepartie à l'actif se trouve essentiellement aux postes suivants : Prêts généraux, Autres prêts hypothécaires à l'habitation, Titres des provinces et des municipalités. La Banque Continentale du Canada a commencé ses opérations le 4 juin 1979 à titre de filiale en propriété exclusive d'IAC Limitée; les deux institutions ont fusionné le 1^{er} novembre 1981. La Citibank Canada et trois filiales canadiennes de la Citibank N.A., la société mère, ont fusionné le 1^{er} novembre 1982.

La Banque Laurentienne du Canada (appelée auparavant Banque d'épargne de la Cité et du District de Montréal) a commencé ses opérations à titre de banque à charte le 28 septembre 1987. Par conséquent, les dépôts en dollars canadiens dans les banques à charte ont augmenté à cette date de 3 565 millions de dollars. La contrepartie à l'actif se trouve surtout aux postes Prêts hypothécaires à l'habitation, Titres des sociétés et Prêts généraux. Le 25 janvier 1988, le groupe financier de La Laurentienne a fait l'acquisition de la Compagnie du Trust Eaton-Baie et a aussitôt divisé les avoirs et les engagements de celle-ci entre ses trois sociétés. Ainsi, les dépôts en dollars canadiens dans les banques à charte ont enregistré au 31 janvier 1988 une hausse de 207 millions de dollars. La contrepartie à l'actif se trouve essentiellement aux postes Prêts hypothécaires et Titres. Un montant de 264 millions de dollars de prêts à la consommation consentis à des résidents canadiens a été transféré des livres d'American Express à ceux de la Banque Amex du Canada le 29 mai 1990, date à laquelle cette institution a acquis le statut de banque à charte. Le 28 juin 1991, la Banque Laurentienne du Canada a acquis une partie des avoirs et des engagements de la Compagnie Standard Trust. Les dépôts en dollars canadiens dans les banques à charte ont ainsi augmenté à cette date de 1 285 millions de dollars. Les principaux avoirs touchés par cette opération ont été les prêts hypothécaires à l'habitation et les bons du Trésor.

Le 1^{er} novembre 1991, la Banque Laurentienne du Canada a fait l'acquisition de La Financière Coopérants Inc., ce qui a entraîné un accroissement de 973 millions de dollars des engagements en dollars canadiens des banques. Les principaux éléments de l'actif touchés par cet accroissement ont été les prêts aux particuliers, les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels.

Le 3 mars 1992, la Banque Laurentienne a procédé à l'acquisition de la Compagnie de fiducie Guardian. Cette opération a fait augmenter les dépôts en dollars canadiens des banques à charte de 427 millions de dollars. Les principaux éléments de l'actif touchés par cette hausse ont été les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts sur immeubles non résidentiels.

Le 2 juillet 1992, la Banque Canadienne Impériale de Commerce a fait l'acquisition de Trust Morgan. En conséquence, les dépôts des banques à charte en dollars canadiens se sont accrus de 257 millions de dollars. Le principal élément d'actif touché par cet accroissement a été les prêts hypothécaires à l'habitation.

Le 1^{er} janvier 1993, la Banque Toronto-Dominion a acquis les avoirs et les engagements de la Compagnie Trust Central Guaranty et de la Société d'hypothèque Central Guaranty. En conséquence, les engagements des banques à charte en dollars canadiens se sont accrus de 10 990 millions de dollars à cette date. Le principal élément d'actif touché par cet accroissement a été les prêts hypothécaires et les prêts aux particuliers.

Le 1^{er} janvier 1993, la Banque Manuvie du Canada a été créée par la fusion de La Compagnie de fiducie régionale, de la Société de fiducie Cabot et de la Société de fiducie Huronia. Les dépôts des banques à charte ont ainsi augmenté à cette date de 840 millions de dollars. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires qui ont été touchés.

On 1 September 1993, Royal Bank of Canada purchased Royal Trust Company, Royal Trust Corporation, and certain other operating subsidiaries of Gentra Inc. Effective that date, deposits of the chartered banks, on a consolidated basis, increased by \$14,637 million. The principal assets affected were mortgages.

On 24 January 1994, the Laurentian Bank of Canada purchased the principal assets and liabilities of Prenor Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$810 million. The principal assets affected were mortgages.

On 12 April 1994, the Bank of Nova Scotia purchased the Montreal Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$8,998 million. The principal assets affected were mortgages.

On 3 October 1994 the National Bank of Canada purchased the NHA-insured deposits of the Confederation Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$669 million.

On 19 December 1994 the Toronto-Dominion Bank purchased mortgages of the Confederation Trust Company. Effective that date, residential mortgages of the chartered banks increased by \$200 million.

On 1 January 1995 the Canadian Western Bank purchased North West Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$561 million. The principal assets affected were mortgages.

On 27 March 1995 the Hongkong Bank purchased deposits of the Income Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$192 million.

On 1 August 1995 the Hongkong Bank acquired Metropolitan Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$374 million. The principal assets affected were mortgages.

On 1 October 1995 Laurentian Bank acquired North American Trust Company and NAL Mortgage Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$2,491 million. The principal assets affected were residential mortgages and personal loans.

On 31 October 1995 the Canadian Imperial Bank of Commerce acquired FirstLine Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$587 million. The principal assets affected were residential mortgages.

On 22 December 1995, the Bank of Montreal acquired Household Trust. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$1,052 million. The principal assets affected were residential mortgages.

On 1 June 1996, the Laurentian Bank acquired Savings and Investment Trust Company. Effective that date, deposits of chartered banks increased by \$569 million. The principal assets affected were residential mortgages.

On 1 November 1996, the National Bank of Canada acquired Municipal Savings and Loan Corporation. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$832 million. The principal assets affected were residential mortgages.

On 20 January 1997, Citizens Bank of Canada was formed from Citizens Trust Company. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$548 million. The principal assets affected were residential mortgages.

On 14 August 1997, the Bank of Nova Scotia purchased National Trust and Victoria and Grey Mortgage Corporation. Effective that date, deposits of the chartered banks increased by \$12.8 billion. The principal assets affected were mortgages and personal loans.

Le 1^{er} février 1993, la Banque Laurentienne a fait l'acquisition de General Trust Corporation, ce qui a entraîné une augmentation de 1 367 millions de dollars des dépôts des banques à charte à cette date. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires qui ont été touchés.

Le 21 juillet 1993, la Banque Nationale du Canada a fait l'acquisition de Trust Général du Canada et de Sherbrooke Trust, ce qui s'est traduit par une hausse de 3 061 millions de dollars des dépôts des banques à charte à cette date. Les prêts hypothécaires ont été le principal élément d'actif touché par cet accroissement.

Le 1^{er} septembre 1993, La Banque Royale du Canada a fait l'acquisition de la Compagnie Trust Royal, de Royal Trust Corporation of Canada et de certaines autres filiales actives de Gentra Inc. Par conséquent, les dépôts des banques à charte ont augmenté, sur une base consolidée, de 14 637 millions de dollars à cette date. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires qui ont été touchés.

Le 24 janvier 1994, la Banque Laurentienne du Canada a acquis les principaux avoirs et engagements de la Société de fiducie Prenor. En conséquence, les dépôts des banques à charte se sont accrus de 810 millions de dollars à cette date. Le principal élément d'actif touché par cet accroissement a été les prêts hypothécaires.

Le 12 avril 1994, la Banque de Nouvelle-Écosse a fait l'acquisition de la Compagnie Montréal Trust. Les dépôts des banques à charte ont ainsi augmenté de 8 998 millions de dollars à cette date. Les prêts hypothécaires ont été le principal élément d'actif touché par cette augmentation.

Le 3 octobre 1994, la Banque Nationale du Canada a acquis les dépôts de la Compagnie de fiducie Confédération garantis en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation*. Les dépôts des banques ont donc augmenté de 669 millions de dollars à cette date.

Le 19 décembre 1994, la Banque Toronto-Dominion a acquis les prêts hypothécaires de la Compagnie de fiducie Confédération. Le montant des prêts hypothécaires à l'habitation des banques a ainsi augmenté de 200 millions de dollars à cette date.

Le 1^{er} janvier 1995, la Banque Canadienne de l'Ouest a fait l'acquisition de North West Trust. En conséquence, les dépôts des banques se sont accrus de 561 millions de dollars à cette date. Le principal élément d'actif touché par cet accroissement a été les prêts hypothécaires.

Le 27 mars 1995, la Banque Hongkong a acquis les dépôts de Income Trust Company, ce qui s'est traduit par une hausse de 192 millions de dollars des dépôts des banques à cette date.

Le 1^{er} août 1995, la Banque Hongkong a fait l'acquisition de la Société de fiducie La Métropolitaine, ce qui a entraîné une augmentation de 374 millions de dollars des dépôts des banques à cette date. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires qui ont été touchés.

Le 1^{er} octobre 1995, la Banque Laurentienne a fait l'acquisition de North American Trust Company et de NAL Mortgage Company. Par conséquent, les dépôts des banques ont augmenté de 2 491 millions de dollars à cette date. Les principaux avoirs touchés par cette opération ont été les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts aux particuliers.

Le 31 octobre 1995, la Banque Canadienne Impériale de Commerce a fait l'acquisition de la société de fiducie FirstLine, ce qui s'est traduit par une hausse de 587 millions de dollars des dépôts des banques à cette date. Les prêts hypothécaires à l'habitation ont été le principal élément d'actif touché par cette augmentation.

Le 22 décembre 1995, la Banque de Montréal a fait l'acquisition de la Société Trust Household. Cette opération a fait augmenter les dépôts des banques de 1 052 millions de dollars. Le principal élément d'actif touché par cet accroissement a été les prêts hypothécaires à l'habitation.

Le 1^{er} juin 1996, la Banque Laurentienne du Canada a fait l'acquisition de Trust Prêt et Revenu. En conséquence, les dépôts des banques à charte ont augmenté de 569 millions de dollars. Les prêts hypothécaires à l'habitation ont été le principal élément d'actif touché par cet accroissement.

Le 1^{er} novembre 1996, la Banque Nationale du Canada a fait l'acquisition de Municipal Savings and Loan Corporation. Par conséquent, les dépôts des banques ont augmenté de 832 millions de dollars à cette date. Les prêts hypothécaires à l'habitation ont été le principal élément d'actif touché par cette augmentation.

C1-C2

Source: Bank of Canada

From November 1981, data in Tables C1 and C2 include all wholly and majority owned subsidiaries of the chartered banks, and accrued interest is not included in the various asset and liability items but rather is included in other assets and other liabilities. Prior to this date, the data consolidated only foreign wholly owned banking subsidiaries, and accrued interest was included on an item-by-item basis. Data for the monthly average series are available from August 1953.

- *Treasury bills* are reported at amortized value beginning in November 1981; previously they were reported at par value.
- *Government of Canada direct and guaranteed bonds* are at amortized value and until November 1981 include accrued interest.
- *Call and short loans* to investment dealers and stockbrokers include *special call loans*. Special call loans can be liquidated by either the lender or borrower on the same day that notice is given or in 24 hours after notice is given.
- *Holdings of selected short-term assets — other*. Other holdings of selected short-term assets consist of bankers' acceptances of other banks and deposits with other banks until November 1994; since then they have consisted of acceptances of other regulated financial institutions and deposits with other regulated financial institutions.
- *Short-term paper* consists of notes, treasury bills and like evidences of indebtedness payable in Canadian dollars and issued for a term of one year or less (Government of Canada treasury bills and bankers' acceptances of other banks are excluded). Short-term paper acquired directly from the issuer was included in loans, while paper acquired in the market was included in Canadian securities until November 1981. Since then all paper acquired by the banks is classified as securities. Acceptances of the reporting bank, when bought by the bank, are classified as loans.
- *Less liquid assets* until November 1981 included securities with a term of less than one year that were purchased directly from an issuer at time of issue. Canada Savings Bonds loans are loans to finance purchases of Canada Savings Bonds (CSBs) at the time of issue, including those CSBs purchased by payroll deduction. Effective 5 November 1986, sales under the Monthly Savings Plan were discontinued. Moreover, the banks have sold to the government a participation in the major portion of loans advanced for payroll purchases.
- *Personal loans* include personal loans against marketable securities, home improvement loans, student loans, loans to purchase Canada Savings Bonds, and all other loans to individuals to finance the purchase of consumer goods and services (see Table C7). Certain personal loans have been reclassified into business loans, resulting in a reduction in personal loans and an increase in business loans of approximately \$900 million in November 1981.

• Beginning July 1991, *non-mortgage loans to Canadian residents and to non-residents for business purposes* are split between reverse repurchase agreements and business loans. Reverse repurchase agreements entail the purchase of securities today with an agreement to resell the securities at a later date.

Le 20 janvier 1997, la Banque Citizens du Canada a été créée à même la Compagnie de Fiducie Citizens, ce qui s'est traduit par une hausse de 548 millions de dollars des dépôts des banques à cette date. Les prêts hypothécaires à l'habitation ont été le principal élément d'actif touché par cet accroissement.

Le 14 août 1997, la Banque de Nouvelle-Écosse a fait l'acquisition de la Compagnie Trust National et de la Société d'hypothèques Victoria et Grey. En conséquence, les dépôts des banques ont augmenté de 12,8 milliards de dollars. Les principaux avoirs touchés par cette opération ont été les prêts hypothécaires et les prêts aux particuliers.

C1-C2

Source : Banque du Canada

Depuis novembre 1981, les données des Tableaux C1 et C2 comprennent les données de l'ensemble des filiales en propriété exclusive ou majoritaire des banques à charte, et l'intérêt couru n'est pas compris dans les divers postes de l'actif ou du passif, mais dans les autres avoirs et les autres engagements. Auparavant, seules les données des filiales bancaires en propriété exclusive détenues à l'étranger étaient consolidées, et l'intérêt couru était, dans chaque cas, compris dans les chiffres du poste concerné. Les données relatives aux moyennes mensuelles remontent à août 1953.

- À partir de novembre 1981, les *bons du Trésor* sont comptabilisés à leur valeur nette après amortissement; auparavant, ils étaient inscrits à leur valeur nominale.
- Les *obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien* figurent à leur valeur après amortissement, majorée, jusqu'en novembre 1981, des intérêts courus.
- Les *prêts à vue ou à court terme* aux courtiers en valeurs mobilières ou aux agents de change comprennent les prêts à vue spéciaux. Ces derniers peuvent être remboursés sur préavis du prêteur ou de l'emprunteur le jour même du préavis ou dans les 24 heures.
- *Divers avoirs à court terme - autres*. Les autres avoirs à court terme comprenaient, jusqu'en novembre 1994, les acceptations bancaires des autres banques et les dépôts auprès d'autres banques; depuis, ils comprennent les acceptations d'autres institutions financières réglementées et les dépôts auprès d'autres institutions financières réglementées.
- Le *papier à court terme* comprend les billets, les bons du Trésor et d'autres titres de créance du même genre libellés en dollars canadiens et dont l'échéance à l'émission ne dépassait pas un an, mais non les bons du Trésor du gouvernement canadien ni les acceptations bancaires d'autres banques. Jusqu'en novembre 1981, le papier à court terme acheté directement de l'émetteur était classé avec les prêts, tandis que le papier acheté directement sur le marché figurait dans la colonne des titres canadiens. Depuis, tout le papier acheté par les banques est groupé avec les titres. Les acceptations de la banque déclarante sont classées avec les prêts quand elles sont achetées par celle-ci.
- Jusqu'en novembre 1981, les *avoirs de seconde liquidité* incluaient les titres à moins d'un an achetés directement des émetteurs lors de leur émission. Certains prêts sont destinés à financer des souscriptions aux obligations d'épargne du Canada, y compris les souscriptions selon le Mode d'épargne sur le salaire. Depuis le 5 novembre 1986, il n'y a plus de vente selon le Mode d'épargne mensuel. De plus, les banques ont vendu au gouvernement une participation dans la plus grande partie des prêts servant à financer les achats selon le Mode d'épargne sur le salaire.
- Les *prêts personnels* comprennent les prêts sur titres négociables, les prêts pour l'amélioration des maisons, les prêts aux étudiants, les prêts devant permettre d'acheter des obligations d'épargne du Canada et tous les autres prêts personnels destinés à financer l'achat de biens de consommation et de services (voir Tableau C7). Certains prêts qui figuraient sous la rubrique des prêts personnels ont été groupés avec les prêts commerciaux; il en est résulté une baisse des prêts personnels et une augmentation des prêts commerciaux de l'ordre de 900 millions de dollars en novembre 1981.

• Depuis juillet 1991, les *prêts non hypothécaires* consentis à des *résidents canadiens* et à des *non-résidents à des fins commerciales* sont répartis entre les prises en pension et les prêts aux entreprises. Les prises en pension sont des opérations d'achat de titres qui se dénouent par la vente ultérieure de ceux-ci.

• *Non-mortgage loans to non-residents for business purposes* include loans to foreign governments.

• *Canadian securities* before November 1981 did not include securities with a term of less than one year at time of issue that were purchased directly from an issuer, since these were classified as loans. • *Provincial and municipal securities* are at amortized value and include securities guaranteed by provincial governments. • *Corporate securities* are shown at not more than market value until November 1981, when they are shown at amortized value.

• *Net foreign currency assets* are defined as the total of gold coin and bullion; foreign currency; bank deposits in foreign currencies; foreign securities; foreign-pay securities issued by Canadian borrowers; day, call and short loans to investment dealers and stockbrokers in foreign currencies; other loans in foreign currencies; investment in controlled corporations abroad (up to November 1981); and net foreign currency items in transit less deposits by banks in foreign currencies and other deposits in foreign currencies. Total foreign currency assets and total foreign currency liabilities are shown in Tables C3 and C4, respectively.

• *Estimated net private sector float* consists of cheques and other items relating to private sector deposits that have not been cleared, which create an element of double counting in the Canadian dollar deposit liabilities of the chartered banks. Prior to December 1985, the figures for total float shown in Table C2 were estimated by the Bank of Canada based on weekly data for total Canadian dollar major liabilities and total major assets and on the most recent month-end data for the net balance of other liability and asset items. Beginning in December 1985, total float has been reported directly by the chartered banks. Both the estimated total float data and that reported directly are adjusted to exclude float relating to Government of Canada and Bank of Canada transactions.

• *Bankers' acceptances outstanding.* When a bank purchases its own acceptances for investment purposes, these purchases are included in general loans and are netted from the amount of bankers' acceptances outstanding on both the asset and liability side of the balance sheet. Purchases of acceptances of other regulated institutions are included in *Canadian dollar deposits with other regulated financial institutions* in Table C3.

C3-C4

Source: Bank of Canada

Data in Tables C3 and C4 summarize total chartered bank assets and liabilities at month-end from November 1981 onward. These data are, for the most part, a continuation of month-end assets and liabilities based on the consolidated monthly balance sheet return, Schedule J of the 1980 Bank Act and Schedule M of the 1967 Bank Act. The earlier month-end data are available in the December 1982 *Review* and in previous issues. In addition to the format changes, the data in Tables C3 and C4 differ from earlier data because of changes in the level of consolidation and other accounting practices. From November 1981, data include all wholly and majority owned subsidiaries of the chartered banks, and accrued interest is not included in the various asset and liability items but rather is included in other assets and other liabilities. Prior to this date, the data consolidated only foreign wholly owned banking subsidiaries, and accrued interest was included in the related asset or liability item. Equity accounting is used to take account of a bank's investment in companies in which it holds at least 20 per cent and not more than

• *Les prêts non hypothécaires* consentis à des non-résidents à des fins commerciales comprennent les prêts à des pays étrangers.

• Jusqu'en novembre 1981, les *titres canadiens* ne comprenaient pas les titres à moins d'un an achetés directement de l'émetteur, car ces derniers étaient assimilés à des prêts. • Les titres des *provinces et municipalités*, qui comprennent également les titres émis sous la garantie d'un gouvernement provincial, figurent ici à leur valeur après amortissement. • Jusqu'en novembre 1981, les titres des *sociétés* figurent à une valeur qui ne dépasse pas leur valeur marchande; à partir de cette date, ils figurent à leur valeur nette après amortissement.

• Les *avoirs nets en monnaies étrangères* comprennent l'encaisse-or (pièces et lingots), les monnaies étrangères, les dépôts bancaires en monnaies étrangères, les titres en monnaies étrangères, y compris ceux qui sont émis par des emprunteurs canadiens, les prêts en monnaies étrangères aux courtiers en valeurs mobilières (prêts au jour le jour ou prêts à vue ou à court terme sur titres), les autres prêts en monnaies étrangères, les investissements dans des sociétés étrangères sous le contrôle de la banque (jusqu'en novembre 1981) et le solde net des effets en monnaies étrangères en compensation – déduction faite du passif-dépôts en monnaies étrangères (envers d'autres banques ou tous les autres clients). L'ensemble des avoirs en monnaies étrangères figure au Tableau C3, l'ensemble des engagements en monnaies étrangères, au Tableau C4.

• Le *solde des effets du secteur privé en compensation (estimations)* comprend les chèques et autres instruments relatifs aux dépôts du secteur privé qui n'ont pas encore été compensés et qui, par conséquent, sont comptés deux fois dans le calcul du passif-dépôts en dollars canadiens des banques à charte. Avant décembre 1985, les données de ce poste (Tableau C2) étaient des estimations faites par la Banque du Canada à partir, d'une part, des données hebdomadaires relatives au total des principaux engagements en dollars canadiens et à celui des principaux avoirs et, d'autre part, du solde net des autres éléments de l'actif et du passif publiés dans la dernière situation mensuelle disponible. Depuis décembre 1985, les données relatives à l'ensemble des effets en compensation sont déclarées directement par les banques à charte. Les estimations et les chiffres déclarés directement sont des données dont a été déduit le montant des effets en compensation liés aux opérations du gouvernement canadien et de la Banque du Canada.

• *Acceptations bancaires en circulation.* Lorsqu'une banque acquiert ses propres acceptations à des fins de placement, le montant de ces opérations est porté à la rubrique *Prêts généraux*, après avoir été déduit, à l'actif et au passif, de l'encours de ses acceptations. • Par contre, les acceptations d'autres institutions réglementées détenues en portefeuille sont comprises dans les *dépôts en dollars canadiens auprès d'autres institutions financières réglementées*, au Tableau C3.

C3-C4

Source : Banque du Canada

Les Tableaux C3 et C4 constituent un résumé de la situation des banques à charte en fin de mois à partir de novembre 1981. Les données font suite pour la plupart aux chiffres de fin de mois des principaux postes du bilan des banques qui sont présentés dans le bilan consolidé mensuel, conformément à l'Annexe J de la *Loi sur les banques* de 1980 et à l'Annexe M de la *Loi sur les banques* de 1967. Les données de fin de mois pour la période antérieure sont reproduites dans la livraison de décembre 1982 et dans les numéros précédents de la *Revue*. Outre les modifications apportées à leur présentation, il existe entre les Tableaux C3 et C4 et les tableaux antérieurs des différences dues à des changements apportés à la consolidation des données et aux méthodes comptables. Depuis novembre 1981, les chiffres tiennent compte des données de l'ensemble des filiales en propriété exclusive ou majoritaire des banques à charte, et l'intérêt couru n'est pas compris dans les divers postes de l'actif ou du passif, mais dans les autres avoirs et les autres engagements. Auparavant, seules les données des filiales bancaires en propriété exclusive détenues à l'étranger étaient consolidées, et l'intérêt couru était, dans chaque cas, compris dans les chiffres du poste concerné. On comptabilise maintenant à la valeur de consolidation les placements d'une banque

50 per cent of the companies' voting shares. The data in Tables C3 and C4 differ from data prior to November 1981 in the following ways: (i) all debt securities are valued at amortized value, (ii) interim profits are transferred to retained earnings quarterly rather than at the end of each fiscal year, and (iii) letters of credit and guarantees are no longer included as balance sheet items. All these changes are described in more detail in the article "The new chartered bank statistical reporting system," published in the November 1981 issue of the *Review*.

• Since November 1996, *Other Canadian dollar assets* and *Other liabilities* include, on a gross basis on both sides of the balance sheet, the unrealized gains and losses on marked-to-market bank derivatives positions (unless they meet certain criteria). These had previously been reported on a net basis on one side of the balance sheet.

C3

Source: Bank of Canada

• *Call and short loans* to investment dealers and stockbrokers include special call loans. Special call loans can be liquidated by either borrower or lender on the same day that notice is given or in 24 hours after notice is given. They are typically secured by short-term paper and other money market securities. Data prior to July 1992 include day-to-day loans.

• *General loans* consist of personal and business loans (including loans to farmers; loans to religious, educational, health and welfare institutions; loans to grain dealers; and loans to sales finance and consumer loan companies). • *Residential mortgages* are loans secured by real estate, including buildings of which at least 50 per cent of the floor space is used or will be used for permanent private accommodation. • *Non-residential mortgages* are all mortgages not classified as residential, such as those on hotels, stores, office buildings, garages, theatres, warehouses, industrial plants, institutional properties, farms, and vacant land. • *Leasing receivables* reflect the financial leasing activities of wholly owned chartered bank leasing subsidiaries carried on according to Section 464 of the 1991 Bank Act.

• *Corporate securities* include securities of corporations associated with banks that consist of all common and preferred shares, debt securities, and the chartered banks' share of the earnings of these companies. Associated corporations are those companies in which a bank owns at least 20 per cent and not more than 50 per cent of the voting shares.

• *Canadian dollar items in transit (net)* are taken directly from the Consolidated Monthly Balance Sheet Return and are not adjusted for float arising from Government of Canada and Bank of Canada transactions. • *Other Canadian dollar assets* include land, buildings and equipment, and other assets.

• Prior to November 1994, *Canadian dollar deposits with other regulated financial institutions* include only deposits with banks.

dans une société dont celle-ci détient au moins 20 %, mais pas plus de 50 %, des actions donnant droit de vote. Les autres modifications qui distinguent les données des Tableaux C3 et C4 des données publiées avant novembre 1981 sont les suivantes : i) tous les titres de créance figurent maintenant à leur valeur nette après amortissement, ii) le montant provisoire des bénéfices n'est plus viré à la fin de l'exercice, mais chaque trimestre, au poste des bénéfices non distribués et iii) les lettres de crédit et les garanties ne figurent plus à un poste distinct du relevé. Tous ces changements sont expliqués en détail dans l'article intitulé «Le nouveau système de relevés statistiques des banques à charte», qui a été publié dans la livraison de novembre 1981 de la *Revue*.

• Depuis novembre 1996, les *autres avoirs en dollars canadiens* et les *autres engagements* comprennent la valeur brute des plus-values et des moins-values latentes sur les positions sur produits dérivés ajustées aux cours du marché (à moins qu'elles ne répondent à certains critères). Auparavant, ces plus-values et moins-values étaient présentées à leur valeur nette.

C3

Source : Banque du Canada

• Les *prêts à vue ou à court terme* aux courtiers en valeurs mobilières comprennent les prêts à vue spéciaux, lesquels peuvent être remboursés à la demande de l'emprunteur ou du prêteur le jour même où le préavis est donné ou dans les 24 heures. Ces prêts sont habituellement garantis par du papier à court terme ou par d'autres titres du marché monétaire. Avant juillet 1992, les données comprenaient les prêts au jour le jour.

• Les *prêts généraux* comprennent les prêts aux particuliers et les prêts aux entreprises (entre autres les prêts aux agriculteurs; les prêts aux institutions religieuses et aux établissements d'enseignement, de soins de santé et de bienfaisance; les prêts aux négociants en grains et aux sociétés de financement ou de prêt à la consommation). • Les *prêts hypothécaires à l'habitation* sont des prêts garantis par des biens immobiliers, notamment certains immeubles dont au moins 50 % de la superficie sert ou servira en permanence de logement. • Les *prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels* comprennent tous les prêts hypothécaires garantis par des biens immobiliers autres que des logements, par exemple les hôtels, magasins, immeubles à bureaux, garages, théâtres, entrepôts, usines, biens immobiliers appartenant à des institutions, fermes et terrains vagues. • Les données des *créances résultant du crédit-bail* font état de toutes les opérations de financement par crédit-bail qu'effectuent les filiales en propriété exclusive spécialisées des banques et qui sont prévues à l'article 464 de la *Loi sur les banques* de 1991.

• Les *titres des sociétés* comprennent les titres des sociétés associées aux banques, à savoir les actions ordinaires, les actions privilégiées, les titres de dette ainsi que la part de bénéfices de ces sociétés versée aux banques à charte. Une société associée est une société dont au moins 20 %, mais pas plus de 50 %, des actions donnant droit de vote sont détenus par une banque. • Les données relatives au *solde des effets en dollars canadiens en compensation* proviennent directement du bilan consolidé mensuel et ne sont pas corrigées pour prendre en considération le solde des effets en compensation du gouvernement canadien ni les opérations de la Banque du Canada. • Les *autres avoirs en dollars canadiens* comprennent les terrains, les immeubles et l'équipement et divers autres avoirs.

• Avant novembre 1994, les *dépôts en dollars canadiens auprès d'autres institutions financières réglementées* n'englobent que les dépôts aux banques.

C4

Source: Bank of Canada

• *Bankers' acceptances* are acceptances issued by a bank and not purchased by that same bank. If a bank purchases its own acceptances, these acceptances are included in general loans and are netted from the amount of bankers' acceptances outstanding on both the asset and liability side of the balance sheet. Purchases of acceptances of other regulated financial institutions are included in *Canadian dollar deposits with other regulated financial institutions* (see Table C3).

• *Liabilities of subsidiaries other than deposits* include liabilities of subsidiaries other than those included in deposit liabilities, such as debentures.

• *Non-controlling interest in subsidiaries* represents the amounts arising from the preparation of Schedule J on a consolidated basis.

C5–C6

Source: Bank of Canada

Data cover total chartered bank assets and liabilities at the end of each calendar quarter and are classified on a basis consistent with the month-end balance sheet published in C3 and C4. These data are, for the most part, a continuation of quarterly regional distribution of assets and liabilities formerly based on Schedule M of the 1967 Bank Act. In addition to the format changes, the new data differ from earlier data because of changes in the level of consolidation and other accounting practices. See the notes to C3–C4 for further details on these changes.

Unless otherwise indicated, claims and liabilities of chartered banks are allocated on the basis of the location of the branch in which they are booked. Claims on and liabilities to non-residents are reported in *Unallocated in Canada and/or international*. Loans are reported gross of allowance for impairment, which is reported in *Unallocated in Canada and/or international*.

Other items that could not be allocated on the basis of the location of the branch are reported as *Residual assets* and *Residual liabilities* and have been allocated on the basis of total Canadian dollar deposit liabilities. *Residual assets* include: gold coin and gold and silver bullion, deposits with the Bank of Canada, deposits with banks, items in transit (net), securities issued or guaranteed by Canada, non-mortgage loans to regulated financial institutions and foreign governments, insurance-related assets, reverse repurchase agreements, allowance for impairment, and other assets from December 1994 onward. Prior to this date, reverse repurchase agreements were included primarily in other business loans and foreign currency loans and securities. *Residual liabilities* include: all Government of Canada deposits, all interbank deposits, advances from the Bank of Canada, insurance-related liabilities, other liabilities, subordinated debt, and shareholders' equity. Since December 1994, they also include deposits of non-bank deposit-taking institutions.

C4

Source : Banque du Canada

• Les données des *acceptations bancaires* représentent les acceptations émises par une banque et non rachetées par celle-ci. Lorsqu'une banque acquiert ses propres acceptations, elle les déclare sous la rubrique des prêts généraux et les déduit, à l'actif et au passif de son bilan, de l'encours de ses acceptations. Par contre, les acceptations d'autres institutions financières réglementées détenues en portefeuille sont comprises dans les *dépôts en dollars canadiens auprès d'autres institutions financières réglementées* (voir le Tableau C3).

• Les *engagements des filiales, dépôts exclus*, comprennent les engagements qui sont contractés par les filiales et qui sont inscrits à un poste autre que ceux du passif-dépôts, les débetures par exemple.

• Les données qui figurent sous la rubrique *Participation non majoritaire dans les filiales* représentent les montants résultant de la consolidation des données de l'Annexe J.

C5–C6

Source : Banque du Canada

Les tableaux C5 et C6 constituent un résumé de la situation des banques à charte à la fin de chaque trimestre de l'année civile, et leurs données sont classées conformément au résumé de la situation en fin de mois reproduit aux Tableaux C3 et C4. Ils font suite, pour la majeure partie, aux données trimestrielles sur la répartition géographique de l'actif et du passif qui, auparavant, étaient présentées conformément à l'Annexe M de la *Loi sur les banques* de 1967. Outre les modifications apportées à leur présentation, les nouvelles données diffèrent des anciennes en raison des changements apportés à la consolidation des données et aux méthodes comptables. Ces changements sont expliqués de façon plus détaillée dans les notes relatives aux Tableaux C3 et C4.

Sauf indication contraire, l'actif et le passif des banques à charte sont répartis selon l'endroit où se trouve la succursale bancaire où ils sont comptabilisés. Les créances sur les non-résidents et les engagements envers eux sont présentés aux rubriques *Opérations non réparties au Canada et opérations internationales*. Aucune réserve pour créances douteuses n'est déduite des chiffres des prêts. Ces sommes, sont déclarées sous les rubriques *Opérations non réparties au Canada et opérations internationales*.

Les éléments qui n'ont pu être répartis selon l'endroit où se trouve la succursale bancaire figurent sous les rubriques *Autres éléments de l'actif* et *Autres éléments du passif* et sont répartis selon l'ensemble des dépôts en dollars canadiens. Depuis décembre 1994, les *autres éléments de l'actif* comprennent : les pièces d'or, les lingots d'or et d'argent, les dépôts à la Banque du Canada, les dépôts bancaires, le montant net des effets en compensation, les titres émis ou garantis par le gouvernement canadien, les prêts non hypothécaires consentis à des institutions financières réglementées et à des gouvernements étrangers, les actifs liés à des assurances, les prises en pension, les réserves pour créances douteuses et autres avoirs; avant cette date, les prises en pension étaient essentiellement comprises dans les autres prêts aux entreprises et les prêts et titres en devises. Les *autres éléments du passif* comprennent : l'ensemble des dépôts du gouvernement canadien, l'ensemble des dépôts interbancaires, les avances de la Banque du Canada, les engagements liés à des assurances, d'autres engagements, la dette subordonnée et l'avoir propre des actionnaires. Depuis décembre 1994, ils comprennent aussi les dépôts dans les établissements de dépôt parabancaires.

C5

Source: Bank of Canada

- *Provincial securities* are distributed by province of issuing authority.
- *Loans to provinces and municipalities* are classified by the province of the borrower.
- *Personal credit card loans* are allocated by province of residence of the cardholder.
- *Residential mortgages* are allocated on the basis of the location of the mortgaged property.
- *Agricultural loans* include loans to the Wheat Board and other grain dealers.
- *Total assets distributed by province* are the sum of all assets excluding residual assets.

C6

Source: Bank of Canada

- *Deposits of provincial governments* are classified by creditor province.
- *Total liabilities distributed by province* are the sum of all liabilities excluding *Residual liabilities*.

C7

Source: Bank of Canada

Data cover chartered bank non-mortgage loans. The institutional sectors used for these data conform to the Statistics Canada definitions in the financial flow sector accounts. Data in this table are reported gross of allowance for impairment and will therefore differ from non-mortgage loans as presented in Table C3. The detailed loan categories cover only non-mortgage loans to Canadian residents – loans to non-residents are shown separately in the table. Foreign currency loans have been converted into their Canadian dollar equivalents using the closing exchange rate prevailing on the last business day of the quarter.

- The Canadian dollar portion of *loans to Canadian individuals for non-business purposes* generally conforms to the total personal loan series previously reported, except that loans are reported gross of allowance for impairment and also do not include loans to non-residents.
- *Tax-sheltered plans* include loans for registered savings plans such as RRSPs and RHOSPs.
- *Marketable stocks and bonds* are loans to individuals other than investment dealers and brokers which, when made, were fully secured by marketable stocks and bonds.

- *Loans to purchase consumer goods and other personal services* include loans secured by marketable stocks and bonds that have been identified as being used to purchase consumer goods or services.
- *Private passenger vehicles* include all loans so identified whether or not they are secured by the purchased vehicle.
- *Mobile homes* include non-mortgage loans for all mobile homes as defined in the National Housing Act.
- *Credit cards* include all outstanding balances under a credit card plan.

- *Deposit-taking* financial institutions include Canadian chartered banks, Quebec savings banks, credit unions and caisses populaires, trust companies and mortgage loan companies.
- *Other* financial institutions include insurance companies, pension funds, sales finance companies, investment companies, and public financial institutions.

- *Non-financial corporations and unincorporated businesses* include all corporations,

C5

Source : Banque du Canada

- Les *titres des provinces* sont ventilés par province émettrice.
- Les *prêts aux provinces et municipalités* sont ventilés selon la province.
- Les *prêts personnels – cartes de crédit* sont répartis selon la province où réside le titulaire de la carte.
- Les *prêts hypothécaires à l'habitation* sont répartis selon l'emplacement du bien hypothéqué.
- Les données des *prêts agricoles* comprennent les prêts à la Commission canadienne du blé et à d'autres négociants en grains.
- *L'ensemble de l'actif réparti par province* représente tous les éléments de l'actif, à l'exclusion de ceux du poste résiduel.

C6

Source : Banque du Canada

- Les *dépôts des gouvernements provinciaux* sont répartis suivant la province au nom de laquelle les dépôts sont inscrits.
- *L'ensemble du passif réparti par province* représente tous les engagements, à l'exclusion de ceux du poste résiduel.

C7

Source : Banque du Canada

Les données du Tableau C7 concernent les prêts autres que les prêts hypothécaires des banques à charte. Les définitions des secteurs institutionnels utilisées dans la production de ces données concordent avec celles qu'utilise Statistique Canada dans les comptes des flux financiers. Les chiffres contenus dans ce tableau sont déclarés en termes bruts, c'est-à-dire que les réserves pour créances douteuses n'en sont pas déduites; ils diffèrent donc des données des prêts non hypothécaires présentées au Tableau C3. Les différentes catégories de prêts recouvrent seulement les prêts non hypothécaires octroyés aux résidents canadiens; les prêts aux non-résidents sont groupés sous une rubrique distincte. Les montants des prêts en devises étrangères sont convertis en dollars canadiens au taux de clôture du dernier jour ouvrable du trimestre.

- La tranche des *prêts non commerciaux à des Canadiens* constituée par les prêts en dollars canadiens correspond en gros à l'ensemble des prêts personnels, dont les chiffres étaient publiés auparavant dans la *Revue*, sauf que les données des prêts sont déclarées en termes bruts — c'est-à-dire sans que les réserves pour créances douteuses n'en soient déduites — et qu'elles ne comprennent pas les prêts aux non-résidents.
- Les *régimes d'abri fiscal* comprennent les prêts dont le produit a été versé à des régimes d'épargne enregistrés, par exemple un REEL ou un REER.
- Les *actions et obligations négociables* comprennent les prêts consentis à des particuliers autres que les courtiers en valeurs mobilières et qui, au moment de leur octroi, étaient garantis par des obligations ou des actions négociables.

- Les prêts pour l'*achat de biens de consommation et de services personnels* comprennent les prêts garantis par des obligations et des actions négociables, s'il est établi que leur produit sert à l'achat de services et de biens de consommation.
- *Voitures particulières*. Ce poste regroupe tous les prêts de cette catégorie, qu'ils soient ou non garantis par le véhicule acheté.
- *Maisons mobiles*. Ce poste comprend tous les prêts non hypothécaires destinés à l'achat de maisons mobiles, dont on trouve la définition dans la *Loi nationale sur l'habitation*.
- *Cartes de crédit*. Ce poste recouvre toutes les sommes dues au titre d'un régime de carte de crédit.

- Les *institutions de dépôt* comprennent les banques à charte canadiennes, les banques d'épargne du Québec, les caisses populaires et credit unions, les sociétés de fiducie et les sociétés de prêt hypothécaire.

unincorporated businesses and unincorporated branches of foreign corporations operating in Canada (except financial institutions and government enterprises), and are classified using the 1980 *Standard Industrial Classification* published by Statistics Canada.

• *Agriculture* includes agricultural industries as well as service industries incidental to agriculture, e.g., the veterinary and harvesting industries etc. • *Energy* includes establishments primarily engaged in exploration and/or production of conventional petroleum and natural gas. • *Builders and developers* include those engaged in either residential or non-residential building activities. Land developers are included under *other* construction. • *Multi-product conglomerates* include those non-financial private corporations in which no one business constitutes more than 50 per cent of the corporation's total activity. • *Unincorporated businesses* include all businesses that are not incorporated under the law of Canada or a province and that are not unincorporated branches of foreign corporations.

• *Government enterprises* include all Canadian and foreign public corporations in which a government holds at least 50 per cent of the voting stock and any subsidiaries of these companies. It also includes all governmental bodies that carry on a business and have their own borrowing authority.

• *Loans to institutions* include loans to private non-profit institutions and to religious, health and educational institutions.

• *Loans to governments* include loans to all governmental entities that do not carry on a business or do not have their own borrowing authority.

• *Loans to non-residents* are loans to individuals, corporations or other organizations not ordinarily resident in Canada, but do not include lease financing receivables of non-residents or loans to and deposits with non-resident associated corporations, which are reported under *leasing receivables*.

• *Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes* do not include funds advanced under the Small Business Development Bond or Small Business Bond programs, as these instruments are classified as securities on the books of the chartered banks.

• Beginning December 1994, *loans by securities subsidiaries* exclude reverse repurchase agreements.

• Beginning December 1994, *loans to non-residents* exclude reverse repurchase agreements.

C8

Source: Bank of Canada

The data shown are monthly averages of Wednesdays prior to January 1994, and monthly averages of days thereafter. The series have been seasonally adjusted by means of Statistics Canada's X-11 ARIMA Seasonal Adjustment Program, which employs a ratio-to-moving-average technique on an observed data series that may be augmented by one year of ARIMA forecasted and backcasted data. Since the seasonal adjustment is recalculated when an additional 12 months of data become available, the series are subject to annual revisions. Mail strikes in 1974, 1975, 1978 and 1981 caused distortions in the demand deposit series and clearly affected the seasonal adjustment factors for the relevant months. The X-11 ARIMA "strike option" was used to adjust for these distortions in April

• *Les autres institutions financières* comprennent les compagnies d'assurance, les caisses de retraite, les sociétés de financement des ventes, les sociétés de placement et les institutions financières publiques.

• *Sociétés non financières et entreprises individuelles*. Ce poste comprend toutes les sociétés, les entreprises individuelles et les succursales canadiennes des sociétés étrangères (institutions financières et entreprises publiques exclues); elles sont groupées conformément à la *Classification type des industries de 1980*, publiée par Statistique Canada. • *L'agriculture* comprend les exploitations agricoles ainsi que les industries productrices de services liées à l'agriculture, soit la médecine vétérinaire, les récoltes, etc. • La rubrique *Énergie* comprend les entreprises qui se consacrent essentiellement à l'exploration ou à la production de pétrole classique et de gaz naturel ou à ces deux activités à la fois. • *Constructeurs et promoteurs immobiliers*. Ce poste concerne les entreprises qui œuvrent dans le domaine de la construction résidentielle ou non résidentielle. Les lotisseurs sont groupés sous la rubrique *Autres*. • *Les conglomerats multi-produits* comprennent toutes les sociétés non financières du secteur privé dans lesquelles aucune activité commerciale ne représente à elle seule plus de 50 % de l'ensemble des activités de la société. • *Les entreprises individuelles* comprennent toutes les entreprises qui ne sont pas constituées en sociétés, que ce soit en vertu d'une loi canadienne ou d'une loi provinciale, et qui ne sont pas des succursales de sociétés étrangères.

• *Les entreprises publiques* comprennent, d'une part, toutes les sociétés canadiennes et étrangères dans lesquelles un gouvernement détient au moins 50 % des actions donnant droit de vote et, d'autre part, toutes les filiales de ces sociétés. Cette rubrique recouvre également tous les organismes publics qui exercent une activité commerciale et qui ont le pouvoir d'emprunter.

• Le poste *Prêts aux institutions* comprend les prêts aux institutions privées à but non lucratif, aux institutions religieuses et aux établissements de soins de santé et d'enseignement.

• La rubrique *Prêts aux administrations publiques* comprend tous les prêts aux administrations publiques qui n'exercent pas une activité commerciale ou qui n'ont pas le pouvoir d'emprunter.

• *Prêts à des non-résidents*. Ce poste regroupe les prêts aux particuliers, sociétés ou autres organismes qui ne sont pas normalement des résidents canadiens, mais il ne recouvre pas les créances résultant du crédit-bail sur les non-résidents ni les opérations de prêt ou de dépôt avec des sociétés associées non résidentes; ces opérations figurent respectivement sous la rubrique *Créances résultant du crédit-bail*.

• *Les prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral* ne comprennent pas les avances octroyées dans le cadre des programmes d'émission d'obligations pour l'expansion ou pour le financement de la petite entreprise, car ces placements sont classés comme titres dans les livres des banques à charte.

• À compter de décembre 1994, les prises en pension ne sont plus comprises dans les prêts octroyés par les filiales de courtage des banques.

• À compter de décembre 1994, les prises en pension ne sont plus comprises dans les prêts à des non-résidents.

C8

Source : Banque du Canada

Les données du Tableau C8 sont les moyennes mensuelles des mercredis de la période antérieure à janvier 1994 et les moyennes mensuelles des jours écoulés depuis. Les séries ont été désaisonnalisées à l'aide de la méthode X-11-ARMMI du programme de désaisonnalisation de Statistique Canada, qui applique la technique des moyennes mobiles aux séries chronologiques et permet de produire, par extrapolation, les séries de l'année précédente ou de l'année suivante. Les facteurs de désaisonnalisation sont calculés à nouveau chaque fois que paraissent les données d'une nouvelle période de douze mois, de sorte que ces séries sont révisées chaque année. Les grèves des services postaux survenues en 1974, 1975, 1978 et 1981 ont perturbé les statistiques des dépôts à vue et influencé visiblement les facteurs de désaisonnalisation applicables aux données des mois concernés. L'«option grève» du programme

and May 1974, November and December 1975, November 1978 and July 1981. (See the notes in the May 1977 and February 1985 issues of the *Review* for a discussion of the methodology of these adjustments.) Furthermore, the entire series for demand deposits is adjusted for the influence of the dates of Wednesdays before the seasonal adjustment procedure is used. (See the note in the March 1979 *Review* for a discussion of the adjustment for the effects of the dates of Wednesdays.) The individual series as well as the aggregates are adjusted independently; consequently, the seasonally adjusted components do not necessarily add to the totals. Data are available from July 1954. Users are referred to the notes to the tables in the December 1982 issue of the *Review* and in earlier issues for a description of the impact on the data of the 1967 Bank Act revisions.

- *Net demand deposits* are net of estimated private sector float.
- *Less liquid Canadian dollar assets* consist principally of loans, mortgages, and non-Government of Canada securities.
- *Total loans* do not include day-to-day loans, call loans, or residential mortgage loans.
- *General loans* represent business and personal loans, loans to farmers, loans to religious, education, health and welfare institutions, and loans to grain dealers and to sales, finance and consumer loan companies. Loans to provinces and municipalities are not included.
- *Total personal loans* include loans to purchase Canada Savings Bonds.

C9

Source: Bank of Canada

Data cover total foreign currency assets and liabilities of the chartered banks, whether booked in Canada or abroad. The figures include all gold transactions. Published data are available from January 1954.

Users are referred to the notes to the tables in the December 1982 issue of the *Review* and in earlier issues for a description of the impact on the data of the 1967 Bank Act revisions.

- *Assets* do not include bank premises abroad.
- *Call loans* include day, call, and short loans to investment dealers and stockbrokers in foreign currencies.
- *Other assets* include gold coin and bullion, foreign notes and coin, and foreign currency items in transit (float). The last item is frequently a net liability.

C10

Source: Bank of Canada

Data cover foreign currency and Canadian currency assets and liabilities (excluding bullion, foreign currency note and coin holdings, and foreign currency subordinated debt) on the books of the chartered banks, domestic and foreign branches, agencies and subsidiaries (excluding the investment dealers subsidiaries of banks). Foreign currency assets and liabilities have been classified according to the country of residence of the banks' customers and by the nature of the banks' customers (i.e., bank or non-bank). Residency of borrowers and depositors is determined according to the mailing address of the banks' customers, unless the bank is aware that the residential status of the depositor or borrower is different from that indicated by the mailing address. Foreign branches or

X-11-ARMMI a servi à tenir compte de ces perturbations en avril et mai 1974, en novembre et décembre 1975, en novembre 1978 et en juillet 1981. (Voir les articles publiés dans la *Revue* de mai 1977 et de février 1985 sur la méthode utilisée pour effectuer ces ajustements.) De plus, toutes les séries relatives aux dépôts à vue sont corrigées afin de tenir compte de l'échelonnement des mercredis, avant d'être désaisonnalisées. (Voir l'article publié dans la *Revue* de mars 1979 sur la façon de tenir compte de l'échelonnement des mercredis.) Du fait que ces statistiques sont désaisonnalisées séparément, la somme des éléments d'un même ensemble ne correspond pas toujours au total indiqué. Ces données remontent à juillet 1954. Les utilisateurs trouveront, dans les notes relatives aux tableaux parues dans la livraison de décembre 1982 et dans les numéros précédents de la *Revue*, une description des répercussions que les révisions apportées en 1967 à la *Loi sur les banques* ont eues sur les données.

- *Dépôts à vue nets*. Le montant estimatif des effets du secteur privé en compensation a été déduit du montant des dépôts.
- *Les avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens* comprennent essentiellement les prêts, les prêts hypothécaires et les titres autres que ceux du gouvernement canadien.
- *L'ensemble des prêts* ne comprend pas les catégories spéciales suivantes : prêts au jour le jour, prêts à vue et prêts hypothécaires à l'habitation.
- *Les prêts généraux* comprennent les prêts aux entreprises, les prêts aux particuliers et les prêts aux agriculteurs, aux institutions religieuses et aux établissements d'enseignement, de soins de santé et de bienfaisance, aux négociants en grains et aux sociétés de financement ou de prêt à la consommation. Ils ne comprennent pas les prêts aux provinces et aux municipalités.
- *L'ensemble des prêts personnels* comprend les prêts destinés à financer l'achat d'obligations d'épargne du Canada.

C9

Source : Banque du Canada

Les séries du Tableau C9 couvrent tous les avoirs et engagements des banques à charte en monnaies étrangères au Canada et à l'étranger, ainsi que toutes les opérations sur or. Elles remontent à janvier 1954.

Les utilisateurs trouveront, dans les notes relatives aux tableaux parues dans la livraison de décembre 1982 et dans les numéros précédents de la *Revue*, une description des répercussions que les révisions apportées en 1967 à la *Loi sur les banques* ont eues sur les données.

- *Les avoirs* ne comprennent pas les immeubles des banques à l'étranger.
- *Les prêts à vue* comprennent les prêts en monnaies étrangères au jour le jour, à vue ou à court terme octroyés aux courtiers en valeurs mobilières.
- *Les autres avoirs* comprennent les pièces et lingots d'or, les pièces de monnaie et billets étrangers ainsi que le solde net des effets en monnaies étrangères en compensation, lequel est souvent négatif.

C10

Source : Banque du Canada

Les données du Tableau C10 englobent tous les avoirs et les engagements en monnaies étrangères (à l'exclusion des lingots d'or, des pièces de monnaie et billets étrangers et des créances de second rang libellées en devises) comptabilisés dans des succursales, agences et filiales des banques à charte au Canada et à l'étranger (exception faite des filiales de courtage des banques). Les avoirs et les engagements en devises des banques à charte sont ventilés selon le pays de résidence de leurs clients (banques ou autres) et le genre d'activités dans lesquelles ceux-ci sont engagés. Le lieu de résidence des clients est établi selon l'adresse postale de ces derniers, sauf lorsque la banque sait que la résidence d'un déposant ou d'un emprunteur diffère de celle indiquée dans son adresse postale. Les succursales ou filiales de sociétés canadiennes à l'étranger sont classifiées comme des non-résidents, tandis que les succursales ou filiales de

subsidiaries of Canadian corporations are classified as non-residents, while branches or subsidiaries of foreign corporations operating in Canada are classified as residents. Information on the chartered banks' booked-in-Canada net foreign currency position with non-residents can be found in Table J2.

All claims are reported gross of allowance for impairment. Securities issued by, or loans to, official monetary institutions are to be treated as bank claims. "Local" activities are those claims or liabilities of an office of a bank made with residents of the country in which the office booking the claim or liability is located and which are denominated in the domestic currency of the country. All other claims or liabilities are defined as "non-local." Prior to June 1983, bank claims and liabilities include only the "non-local" component.

Following are the countries that make up the "Other" component for each geographical grouping:

- *Other Western Europe*: Andorra, Cyprus, Denmark, Finland, Gibraltar, Greece, Iceland, Ireland, Liechtenstein, Luxembourg, Malta, Monaco, Norway, Portugal, Turkey and the Vatican.

- *Other Central Europe and Central Asia*: Albania, Armenia, Azerbaijan, Belarus, Bosnia-Herzegovina, Bulgaria, Croatia, Czechoslovakia, Czech Republic, Estonia, Georgia, Hungary, Kazakhstan, Kyrgyzstan, Latvia, Lithuania, Macedonia, Moldova, Romania, Serbia and Montenegro, Slovak Republic, Slovenia, Tajikistan, Turkmenistan, Ukraine, Uzbekistan and Yugoslavia.

- *Other east Asia and the Pacific*: Afghanistan, American Samoa, Antarctica, Bangladesh, Kingdom of Bhutan, British Indian Ocean Territory, British Solomon Islands, Brunei, Cambodia, Cocos (Keeling) Islands, Cook Islands, Fiji, French Polynesia, Guam, Indonesia, Kiribati and Tuvalu (formerly Gilbert and Ellice Islands), Democratic People's Republic of Korea, Laos, Macao, Republic of Maldives, Midway Island, Mongolian People's Republic, Myanmar (formerly Burma), Nauru, Kingdom of Nepal, New Caledonia, Niue Islands, Norfolk Island, Pacific Islands (Trust Territory), Pakistan, Papua New Guinea, Pitcairn Islands, Portuguese Timor, Sikkim, Sri Lanka, Tokelau or Union Islands, Tonga, miscellaneous U.S. territories, Vietnam, Wake Island, Wallis and Futuna Islands and Western Samoa.

- *Other Latin America and Caribbean*: Belize, Colombia, Costa Rica, Cuba, Dominican Republic, Ecuador, El Salvador, Falkland Islands, French Guiana, Guatemala, Guyana, Haiti, Honduras, Jamaica, Nicaragua, Panama Canal Zone, Paraguay, Puerto Rico, St. Pierre and Miquelon, Suriname, Uruguay and U.S. Virgin Islands.

- *Other North Africa and Middle East*: Abu Dhabi, Dubai, Egypt, Iran, Iraq, Israel, Hashemite Kingdom of Jordan, Arab Republic of Libya, Morocco, Neutral Zone, Oman, Qatar, Spanish Sahara, St. Helena, Syria, Tunisia, United Arab Emirates and Yemen.

- *Other sub-Saharan Africa*: Angola, Benin (formerly Dahomey), Botswana, Burkina Faso (formerly Upper Volta), Burundi, Cameroon Republic, Cape Verde Islands, Central African Republic, Chad, Comoros Islands, People's Republic of Congo, Côte d'Ivoire, Djibuti (formerly French Afars & Issas), Equatorial Guinea, Ethiopia, Gabon, Gambia, Ghana, Guinea, Guinea-Bissau, Kenya, Lesotho, Madagascar (Malagasy Republic), Malawi, Mali, Mauritania, Mauritius, Mozambique, Namibia, Niger, Nigeria, Reunion Islands, Rwanda, Sao Tome and Principe, Senegal, Seychelles, Sierra Leone, Somalia, Sudan, Swaziland, Tanzania, Togo, Uganda, Zaïre, Zambia and Zimbabwe.

- *Unallocated*: Canton and Enderbury Islands, Christmas Island and Johnston Island, African Development Bank, Asian Development Bank, Bank for International Settlements, Caribbean Development Bank, East Africa Development Bank, European

sociétés étrangères œuvrant au Canada sont classifiées comme des résidents. On trouvera au Tableau J2 des renseignements sur la position nette en devises, comptabilisée au Canada, des banques à charte avec les non-résidents.

Aucune réserve pour créances douteuses n'est déduite des chiffres des différentes créances. Les titres émis par des institutions financières officielles ou les prêts octroyés par elles figurent à la rubrique *Créances sur les banques*. Les opérations intérieures concernent les créances ou les engagements d'une banque comptabilisés dans la monnaie du pays où résident la banque et les clients en cause. Les autres créances et engagements figurent aux rubriques *Créances extérieures* et *Engagements extérieurs*. Avant juin 1983, seule la composante extérieure était comprise dans les créances et les engagements des banques.

Les pays énumérés ci-après sont ceux compris sous la rubrique «Autres pays» pour chaque groupe géographique.

- *Autres pays d'Europe occidentale*: Andorre, Chypre, Danemark, Finlande, Gibraltar, Grèce, Islande, Irlande, Liechtenstein, Luxembourg, Malte, Monaco, Norvège, Portugal, Turquie et Cité du Vatican

- *Autres pays d'Europe centrale et d'Asie centrale*: Albanie, Arménie, Azerbaïdjan, Bélarus, Bosnie-Herzégovine, Bulgarie, Croatie, Estonie, Géorgie, Hongrie, Kazakhstan, Kirghizistan, Lettonie, Lituanie, Macédoine, Moldavie, Ouzbékistan, République slovaque, République tchèque, Roumanie, Serbie et Monténégro, Slovincie, Tadjikistan, Tchécoslovaquie, Turkménistan, Ukraine et Yougoslavie

- *Autres pays d'Asie de l'Est et du Pacifique*: Afghanistan, Antarctique, Bangladesh, Brunéi, Cambodge, Fidji, Guam, Îles Cocos (Keeling), Îles Cook, Îles Midway, Île Niue, Île de Norfolk, Îles du Pacifique (Territoire sous tutelle), Île Pitcairn, Îles Salomon britanniques, Îles Tokelau ou Union, Île Wake, Îles Wallis-et-Futuna, Indonésie, Kiribati et Tuvalu (anciennement Île Gilbert et Îles Ellice), Laos, Macao, Myanmar (anciennement Birmanie), Nauru, Nouvelle-Calédonie, Pakistan, Papouasie Nouvelle-Guinée, Polynésie française, République de Corée, République des Maldives, République populaire de Mongolie, Royaume du Bhoutan, Royaume du Népal, Samoa américaines, Samoa occidentales, Sikkim, Sri Lanka, Territoire britannique de l'océan Indien, Timor portugaise, Tonga, Viêt-Nam et divers territoires américains

- *Autres pays d'Amérique latine et des Antilles*: Belize, Colombie, Costa Rica, Cuba, El Salvador, Équateur, Guatemala, Guyana, Guyane française, Haïti, Honduras, Îles Falkland (Malouines), Îles Vierges américaines, Jamaïque, Nicaragua, Zone du canal de Panama, Paraguay, Porto Rico, République Dominicaine, Saint-Pierre-et-Miquelon, Surinam et Uruguay

- *Autres pays d'Afrique du Nord et du Moyen-Orient*: Abu Dhabi, Dubaï, Égypte, Émirats arabes unis, Iran, Iraq, Israël, Maroc, Oman, Qatar, République arabe de Libye, République du Yémen, Royaume hachémite de Jordanie, Sahara espagnol, Sainte-Hélène, Syrie, Tunisie et Zone neutre

- *Autres pays d'Afrique subsaharienne*: Angola, Bénin (anciennement Dahomey), Botswana, Burkina Faso (anciennement Haute-Volta), Burundi, Côte d'Ivoire, Djibouti (anciennement Afars et Issas français), Éthiopie, Gabon, Gambie, Ghana, Guinée, Guinée-Bissau, Guinée équatoriale, Îles Comores, Îles de la Réunion, Îles du Cap-Vert, Île Maurice, Kenya, Lesotho, Madagascar (République Malgache), Malawi, Mali, Mauritanie, Mozambique, Namibie, Niger, Nigéria, Ouganda, République du Cameroun, République centrafricaine, République populaire du Congo, Rwanda, Sao Tomé-et-Principe, Sénégal, Seychelles, Sierra Leone, Somalie, Soudan, Swaziland, Tanzanie, Tchad, Togo, Zaïre, Zambie et Zimbabwe

- *Autres*: Banque africaine de développement, Banque asiatique de développement, Banque de développement de l'Afrique de l'Est, Banque de développement des Caraïbes, Banque interaméricaine de développement, Banque des Règlements Internationaux, Communauté économique européenne, Îles Canton et Enderbury, Île Christmas et Île Johnston, organismes financiers internationaux, autres organismes financiers, organismes de l'ONU, prêts à l'expédition et autres

- *Autres places bancaires extraterritoriales*: Anguilla, Antigua et Barbuda, Antilles néerlandaises, Aruba, Bahreïn, Dominique, Grenade, Guadeloupe, Îles Turques et Caïques, Îles Vierges britanniques, Liban, Libéria, Martinique, Montserrat, Saint-Kitts-et-Nevis, Sainte-Lucie, Saint-Vincent et Vanuatu (anciennement Nouvelles-Hébrides)

Economic Community, Inter-American Development Bank, international financial agencies, other financial agencies, shipping loans, U.N. agencies and other unallocated.

• *Other off-shore banking centres:* Anguilla, Antigua and Barbuda, Aruba, Bahrain, British Virgin Islands, Dominica, Grenada, Guadeloupe, Lebanon, Liberia, Martinique, Montserrat, Netherland Antilles, St. Kitts-Nevis, St. Lucia, St. Vincent, Turks and Caicos Islands and Vanuatu (formerly New Hebrides).

C11

Source: Canadian Bankers Association

Table C11 presents data on credit extended by the seven largest Canadian chartered banks to businesses located in Canada. The statistics include all credit facilities denominated in Canadian dollars and foreign currencies, including direct loans, bankers' acceptances, commercial mortgages, letters of credit and letters of guarantee, non-accrual loans and amounts outstanding via overdraft. It excludes all credit granted to government enterprises (federal, provincial, and municipal) as defined by Standard Industrial Classification Code Major Groups 81, 82, 83 and 84. The seven banks that report data are the Royal Bank of Canada, the Canadian Imperial Bank of Commerce, the Bank of Montreal, Scotiabank, the Toronto-Dominion Bank, the National Bank of Canada, and the Hongkong Bank of Canada.

The data are collected by the Canadian Bankers Association, which can be contacted at P.O. Box 348, Commerce Court Postal Station, Toronto, Ontario M5L 1G2. Telephone (416) 362-6093. Facsimile (416) 362-7705.

D1

Sources: Statistics Canada

Data on Table D1 are drawn from the Statistics Canada publication *Quarterly Financial Statistics for Enterprises* (Catalogue 61-008). When there are foreign currency assets and liabilities, these are included in the relevant component series.

On 25 January 1988, the Laurentian Group, which included Eaton-Bay Financial Services, restructured its assets and liabilities among three companies: Laurentian Bank, Laurentian Trust and Laurentian Bank of Canada Mortgage Corporation. As a result, total assets and liabilities of trust and mortgage loan companies were reduced by \$207 million, representing the amount of assets and liabilities allocated to the Laurentian Bank from Eaton-Bay Trust.

On 28 June 1991, the Laurentian Bank of Canada acquired selected assets and liabilities of Standard Trust Company. As a result, deposits of the trust and mortgage loan companies declined by \$1,285 million on that date. The principal assets affected were residential mortgages and treasury bills.

On 3 March 1992, the Laurentian Bank of Canada acquired Guardian Trust Company and Guardcor Loan Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$427 million.

On 2 July 1992, the Canadian Imperial Bank of Commerce acquired Morgan Trust Company, and deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$257 million as of that date. With respect to both the Guardian Trust and Morgan Trust acquisitions, the principal assets affected were mortgages.

On 1 January 1993, the Toronto Dominion Bank purchased assets and liabilities of Central Guaranty Trust Company and Central Guaranty Mortgage Company. As a result,

C11

Source : Association des banquiers canadiens

Le Tableau C11 donne les chiffres du crédit consenti par les sept plus grandes banques canadiennes aux entreprises installées au Canada. Ces chiffres englobent toutes les facilités de crédit libellées en dollars canadiens et en devises, notamment les prêts directs, les acceptations bancaires, les créances hypothécaires sur immeubles commerciaux, les lettres de crédit et de garantie, les prêts à intérêt non comptabilisé et les découverts. Ils ne tiennent pas compte des concours octroyés aux entreprises publiques (fédérales, provinciales et municipales) appartenant aux grands groupes 81, 82, 83 et 84 de la Classification type des industries. Les données sont déclarées par la Banque Royale du Canada, la Banque Canadienne Impériale de Commerce, la Banque de Montréal, la Banque Scotia, la Banque Toronto-Dominion, la Banque Nationale du Canada et la Banque Hongkong du Canada.

Les données sont recueillies par l'Association des banquiers canadiens, C. P. 348, succursale postale Commerce Court, Toronto (Ontario), M5L 1G2. Téléphone : (416) 362-6093; télécopieur : (416) 362-7705.

D1

Sources : Statistique Canada

Les données du Tableau D1 sont tirées de la publication de Statistique Canada intitulée *Statistiques financières trimestrielles des entreprises* (n° 61-008 au catalogue). Les avoirs et engagements en monnaies étrangères sont inclus, le cas échéant, dans chacune des séries correspondantes.

Le 25 janvier 1988, le groupe financier de La Laurentienne, qui comprenait les Services financiers Eaton-Baie, a réparti ses avoirs et engagements entre trois sociétés : la Banque Laurentienne du Canada, le Trust La Laurentienne du Canada Inc. et la Société d'hypothèque Banque Laurentienne du Canada. Par conséquent, les avoirs et les engagements totaux des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont accusé une baisse de 207 millions de dollars, montant qui représentait la part des avoirs et engagements du Trust Eaton-Baie allouée à la Banque Laurentienne du Canada.

Le 28 juin 1991, la Banque Laurentienne a acquis certains avoirs et engagements de la Compagnie Standard Trust. En conséquence, les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont diminué de 1 285 millions de dollars. Les principaux avoirs concernés étaient les prêts hypothécaires à l'habitation et les bons du Trésor.

Le 3 mars 1992, la Banque Laurentienne du Canada a fait l'acquisition de la Compagnie de fiducie Guardian et de la Compagnie de prêts Guardcor. Les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont diminué de 427 millions de dollars à cette date.

Le 2 juillet 1992, la Banque Canadienne Impériale de Commerce a fait l'acquisition de la Compagnie Trust Morgan, et les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont diminué de 257 millions de dollars à cette date. Le principal élément d'actif qui a été touché par suite des acquisitions de la Compagnie de fiducie Guardian et de Morgan Trust a été les prêts hypothécaires.

Le 1^{er} janvier 1993, la Banque Toronto-Dominion a fait l'acquisition des avoirs et des engagements de la Compagnie Trust Central Guaranty et de la Société d'hypothèque Central Guaranty. Par conséquent, les

deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$10,990 million effective that date. The principal assets affected were mortgages and personal loans.

On 1 January 1993, Manulife Bank of Canada was formed from the merger of Regional Trust, Cabot Trust, and Huronia Trust. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$840 million. The principal assets affected were mortgages.

On 1 February 1993, the Laurentian Bank of Canada purchased General Trust Corporation. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$1,367 million. The principal assets affected were mortgages.

On 21 July 1993, the National Bank of Canada purchased Trust General and Sherbrooke Trust. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$3,061 million. The principal assets affected were mortgages.

On 1 September 1993, the Royal Bank of Canada purchased the Royal Trust Company, Royal Trust Corporation, and certain other operating subsidiaries of Gentra Inc. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$15,526 million. The principal assets affected were mortgages.

On 24 January 1994, the Laurentian Bank of Canada purchased the principal assets and liabilities of Prenor Trust Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$810 million. The principal assets affected were mortgages.

On 12 April 1994, the Bank of Nova Scotia purchased the Montreal Trust Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry declined by \$8,998 million. The principal assets affected were mortgages.

On 3 October 1994, the National Bank of Canada purchased the NHA-insured deposits of the Confederation Trust Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$669 million.

On 19 December 1994, the Toronto-Dominion Bank purchased mortgages of the Confederation Trust Company. Effective that date, residential mortgages of the trust and mortgage loan industry decreased by \$200 million.

On 1 January 1995, the Canadian Western Bank purchased the North West Trust Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$561 million. The principal assets affected were mortgages.

On 27 March 1995, the Hongkong Bank purchased deposits of the Income Trust Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$192 million.

On 1 August 1995, the Hongkong Bank purchased deposits of the Metropolitan Trust Company. On that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$374 million. The principal assets affected were mortgages.

On 1 October 1995, Laurentian Bank acquired North American Trust Company and NAL Mortgage Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$2,491 million. The principal assets affected were residential mortgages and personal loans.

On 31 October 1995, the Canadian Imperial Bank of Commerce acquired FirstLine Trust Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$587 million. The principal assets affected were residential mortgages.

On 22 December 1995, the Bank of Montreal acquired Household Trust. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$1,052 million. The principal assets affected were residential mortgages.

On 1 June 1996, the Laurentian Bank acquired Savings and Investment Trust Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan industry decreased by \$569 million. The principal assets affected were residential mortgages.

dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont diminué de 10 990 millions de dollars à cette date. Les principaux éléments de l'actif qui ont été touchés par cette baisse sont les prêts hypothécaires et les prêts aux particuliers.

Le 1^{er} janvier 1993, la Banque Manuvie du Canada a été constituée par la fusion de La Compagnie de fiducie régionale, de la Société de fiducie Cabot et de la Société de fiducie Huronia. Ce jour-là, les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont baissé de 840 millions de dollars. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires qui ont été touchés.

Le 1^{er} février 1993, la Banque Laurentienne a fait l'acquisition de General Trust Corporation. Les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont ainsi diminué à cette date de 1 367 millions de dollars. Les prêts hypothécaires ont constitué le principal élément d'actif touché par ce changement.

Le 21 juillet 1993, la Banque Nationale du Canada a fait l'acquisition de Trust Général du Canada et de Sherbrooke Trust. Ce jour-là, les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont accusé une baisse de 3 061 millions de dollars. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires qui ont été touchés.

Le 1^{er} septembre 1993, La Banque Royale du Canada a fait l'acquisition de la Compagnie Trust Royal, de Royal Trust Corporation of Canada et de certaines autres filiales actives de Gentra Inc. Les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont baissé de 15 526 millions de dollars à cette date. Les prêts hypothécaires ont constitué le principal élément d'actif touché par cette baisse.

Le 24 janvier 1994, la Banque Laurentienne du Canada a acquis les principaux avoirs et engagements de la Société de fiducie Prenor. En conséquence, les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont diminué de 810 millions de dollars. Les prêts hypothécaires ont été le principal élément d'actif touché par cette diminution.

Le 12 avril 1994, la Banque de Nouvelle-Écosse a fait l'acquisition de la Compagnie Montréal Trust. Les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont ainsi baissé de 8 998 millions de dollars. Le principal élément d'actif touché par cette baisse a été les prêts hypothécaires.

Le 3 octobre 1994, la Banque Nationale du Canada a acquis les dépôts de la Compagnie de fiducie Confédération garantis en vertu de la *Loi nationale sur l'habitation*. Les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont donc diminué de 669 millions de dollars à cette date.

Le 19 décembre 1994, la Banque Toronto-Dominion a acquis les prêts hypothécaires de la Compagnie de fiducie Confédération. Le montant des prêts hypothécaires à l'habitation des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire a ainsi diminué de 200 millions de dollars à cette date.

Le 1^{er} janvier 1995, la Banque Canadienne de l'Ouest a fait l'acquisition de North West Trust. En conséquence, les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire se sont baissés de 561 millions de dollars à cette date. Le principal élément d'actif touché par cette baisse a été les prêts hypothécaires.

Le 27 mars 1995, la Banque Hongkong a acquis les dépôts d'Income Trust Company, ce qui s'est traduit par une baisse de 192 millions de dollars des dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire à cette date.

Le 1^{er} août 1995, la Banque Hongkong a fait l'acquisition de la Société de fiducie La Métropolitaine, ce qui a entraîné une diminution de 374 millions de dollars des dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire à cette date. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires qui ont été touchés.

Le 1^{er} octobre 1995, la Banque Laurentienne a fait l'acquisition de North American Trust Company et de NAL Mortgage Company. Par conséquent, les dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire ont baissé de 2 491 millions de dollars à cette date. Les principaux avoirs touchés par cette opération ont été les prêts hypothécaires à l'habitation et les prêts aux particuliers.

Le 31 octobre 1995, la Banque Canadienne Impériale de Commerce a fait l'acquisition de la société de fiducie FirstLine, ce qui s'est traduit par une baisse de 587 millions de dollars des dépôts des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire à cette date. Les prêts hypothécaires à l'habitation ont été le principal élément d'actif touché par cette baisse.

Le 22 décembre 1995, la Banque de Montréal a fait l'acquisition de la Société Trust Household. En conséquence, les dépôts des sociétés de fiducie et de prêt hypothécaire ont diminué de 1 052 millions de dollars. À l'actif, ce sont essentiellement les prêts hypothécaires à l'habitation qui ont été touchés.

On 1 November 1996, the National Bank of Canada acquired Municipal Savings and Loan Corporation. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan companies decreased by \$832 million. The principal assets affected were residential mortgages.

On 20 January 1997, Citizens Bank of Canada was formed from Citizens Trust Company. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan companies decreased by \$548 million. The principal assets affected were residential mortgages.

On 14 August 1997, the Bank of Nova Scotia purchased National Trust and Victoria and Grey Mortgage Corporation. Effective that date, deposits of the trust and mortgage loan companies decreased by \$12.8 billion. The principal assets affected were mortgages and personal loans.

- *Cash and gross demand and notice deposits* include deposits placed in chartered banks and other financial institutions in Canada and abroad.
- *Items in transit* represent the net balance of all items in the course of clearing.
- *Term deposits* include swapped deposits at chartered banks and deposits at institutions other than chartered banks.
- *Other short-term paper and bankers' acceptances* include notes issued by sales finance companies and provincial and municipal treasury bills and short-term notes.
- *Canadian bonds* are bonds, debentures and notes with an original term to maturity of one year or more.
- *Personal loans* include both secured and unsecured loans. Since December 1989, this series has also included loans to unincorporated businesses and non-profit organizations.
- *Other loans* include secured loans placed with investment dealers as well as other collateral and unsecured loans; they also include farm loans.
- *Other assets* include other investments in Canada as well as investments in institutions and corporations outside Canada, investments in and claims on parent, subsidiary and affiliated companies, accounts receivable and accrued revenue, fixed assets, real estate and other assets, less accumulated provisions for losses on loans and investments.
- *Personal deposits* include deposits by individuals, unincorporated businesses and non-profit institutions. • *Tax-sheltered* deposits include RRSPs, RHOSPs and other tax-sheltered funds placed in savings and term deposits.
- *Promissory notes and debentures* include promissory notes, subordinated notes and debentures issued under trust indenture.
- *Other liabilities* consist of debt owing to parent, subsidiary and affiliated companies, accounts payable and accrued liabilities, corporation income taxes payable, deferred income, mortgages payable, deferred income taxes, and other liabilities.

Le 1^{er} juin 1996, la Banque Laurentienne du Canada a fait l'acquisition du Trust Prêt et Revenu. Ce jour-là, les dépôts des sociétés de fiducie et de prêt hypothécaire ont baissé de 569 millions de dollars. Le principal élément d'actif touché par cette baisse a été les prêts hypothécaires à l'habitation.

Le 1^{er} novembre 1996, la Banque Nationale du Canada a fait l'acquisition de Municipal Savings and Loan Corporation. Par conséquent, les dépôts des sociétés de fiducie et de prêt hypothécaire ont baissé de 832 millions de dollars à cette date. Les prêts hypothécaires à l'habitation ont été le principal élément d'actif touché par cette baisse.

Le 20 janvier 1997, la Banque Citizens du Canada a été créée à même la Compagnie de Fiducie Citizens, ce qui s'est traduit par une diminution de 548 millions de dollars des dépôts des sociétés de fiducie et de prêt hypothécaire à cette date. Les prêts hypothécaires à l'habitation ont été le principal élément d'actif touché par cette diminution.

Le 14 août 1997, la Banque de Nouvelle-Écosse a fait l'acquisition de la Compagnie Trust National et de la Société d'hypothèques Victoria et Grey. En conséquence, les dépôts des sociétés de fiducie et de prêt hypothécaire ont baissé de 12,8 milliards de dollars. Les principaux avoirs touchés par cette opération ont été les prêts hypothécaires et les prêts aux particuliers.

- *Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis.* Comprennent les dépôts confiés aux banques à charte et aux autres institutions financières au Canada et à l'étranger.
- *Les effets en compensation* représentent le solde net de tous les effets non encore réglés.
- *Les dépôts à terme* comprennent les dépôts swaps dans les banques à charte et les dépôts dans les institutions autres que les banques à charte.
- *Le poste Autre papier à court terme et acceptations bancaires* comprend les billets émis par les sociétés de financement, les bons du Trésor émis par les provinces ou les municipalités et les billets à court terme.
- *Obligations canadiennes.* Ce poste comprend les obligations, les débetures et les billets dont l'échéance est d'un an ou plus.
- *Les prêts personnels* comprennent les prêts garantis et non garantis. Depuis décembre 1989, cette série comprend également les prêts aux entreprises individuelles et aux sociétés à but non lucratif.
- *Les autres prêts* comprennent les prêts garantis accordés aux courtiers en valeurs mobilières de même que d'autres prêts sur nantissement et des prêts non garantis; ils comprennent également les prêts agricoles.
- *Les autres éléments de l'actif* comprennent les autres placements au Canada et les placements dans les institutions et les sociétés constituées à l'étranger, les placements dans les sociétés mères ou les créances sur celles-ci, les filiales et les sociétés affiliées, les comptes clients, les produits constatés par régularisation, les immobilisations, les biens immobiliers et autres avoirs, moins le montant cumulé des provisions pour pertes sur prêts et sur placements.
- *Les dépôts des particuliers* comprennent les dépôts des particuliers, ceux des entreprises individuelles et ceux des sociétés à but non lucratif. • *Les ahris fiscaux* comprennent les REER, les REEL et autres dépôts d'épargne et dépôts à terme dans des régimes d'abri fiscal.
- *La rubrique Billets à ordre et débetures* comprend les billets à ordre, les billets subordonnés et les débetures émises en vertu d'un acte fiduciaire.
- *Les autres éléments du passif* se composent des sommes dues aux sociétés mères, aux filiales et aux sociétés affiliées, des comptes fournisseurs et des charges à payer, des impôts à payer sur le revenu des sociétés, des revenus différés, des emprunts hypothécaires, des impôts sur le revenu différés et des autres engagements.

D2

Source: Statistics Canada

Data on Table D2 are obtained from local credit union and caisse populaire data collected quarterly by Statistics Canada (available in *Quarterly Financial Statistics for Enterprises*, Statistics Canada, Catalogue 61-008).

The data include all credit unions or caisses populaires chartered by provinces to carry on credit activities within the province. The data do not include central credit unions (leagues and other organizations that act as a central body in performing services for local credit unions). Statistics for centrals are available on a request basis from the Industrial Organization and Finance Division of Statistics Canada.

- *Cash and demand and notice deposits*: Other includes cash on hand and deposits placed in chartered banks and other financial institutions excluding those with centrals.
- *Other short-term paper and bankers' acceptances* are notes issued by sales finance companies, provincial and municipal treasury bills, short-term notes and bankers' acceptances.
- *Other investments* include corporate and co-operative shares, excluding shares in centrals.
- *Personal loans* are secured and unsecured loans to individuals, unincorporated businesses and non-profit institutions, excluding farm loans.
- *Other loans* include farm loans and loans to corporations and co-operative enterprises.
- *Other assets* include accounts receivable, fixed assets net of accumulated depreciation, repossessed assets held for sale, and stabilization deposits.
- *Other liabilities* include accounts and income taxes payable and deferred income taxes.

D3

Source: Statistics Canada

The data cover sales finance companies that finance goods and services purchased at the factory, wholesale, or retail level, and that lend money to persons or businesses on the security of promissory notes and chattel mortgages. Included in this latter category are the companies operating under the provisions of the Small Loans Act. The data are at book value and may include foreign currency-denominated assets and liabilities. Data are drawn from the Statistics Canada publication *Quarterly Financial Statistics for Enterprises* (Catalogue 61-008), which provides estimates for the entire industry group as it existed in the quarter under consideration. As a result of changes in the structure of the industry group due to mergers, consolidations, spinoffs, reclassification of companies into or out of the group, etc., the data are not always strictly comparable and should be used with caution when examining changes over time.

- *Cash and deposits* are composed of cash on hand and demand and term deposits.
- *Business financing* includes commercial loans and capital and dealer loans.
- *Amounts due under leasing and rental contracts* include automobile leases classified as financial leases but exclude operating leases.
- *Personal loans* include cash loans to individuals, unincorporated businesses and non-profit organizations and include retail sales financing of consumer goods. Also included in these data are loans subject to the Small Loans Act.
- *Retail sales financing of consumer goods* has been redefined to include data only for those companies that participate in the Bank of Canada's monthly survey; Statistics Canada has ceased to collect these data on an industry-wide basis.
- *Other receivables* include property, equipment and vehicles held for sale, including repossessions, foreign receivables and receivables not included elsewhere. Beginning with

D2

Source : Statistique Canada

Les chiffres du Tableau D2 ont été établis à partir des données relatives aux caisses populaires et aux crédit unions locales, recueillis tous les trimestres par Statistique Canada (publiées dans *Statistiques financières trimestrielles des entreprises*, n° 61-008 au catalogue).

Les données concernent toutes les caisses populaires et crédit unions constituées en vertu d'une loi provinciale en vue d'effectuer des opérations de crédit à l'intérieur d'une province. Les données ne comprennent pas les chiffres des centrales (fédérations ou autres organismes qui, en qualité de centrales, fournissent des services aux institutions locales). On obtiendra des données relatives aux centrales en s'adressant à Statistique Canada, Division de l'organisation et des finances de l'industrie.

- La rubrique *Ailleurs* du poste *Encaisse et dépôts à vue ou à préavis* comprend les encaisses et les dépôts confiés aux banques à charte et aux autres institutions financières, à l'exception des centrales.
- Le poste *Autre papier à court terme et acceptations bancaires* comprend les billets émis par les sociétés de financement, les bons du Trésor des provinces et des municipalités, les billets à court terme et les acceptations bancaires.
- Les *autres investissements* englobent les participations au capital social des sociétés et des coopératives, à l'exception des centrales.
- Les *prêts personnels* comprennent les prêts garantis ou non garantis consentis à des particuliers, à des entreprises individuelles et à des organismes à but non lucratif, à l'exception des prêts agricoles.
- Les *autres prêts* comprennent les prêts agricoles et les prêts aux sociétés et aux coopératives.
- Les *autres éléments de l'actif* comprennent les comptes clients, les immobilisations moins leurs amortissements, les biens repris pour être vendus et les fonds de stabilisation.
- Les *autres éléments du passif* comprennent les comptes fournisseurs, l'impôt sur le revenu à payer et l'impôt sur le revenu reporté.

D3

Sources : Statistique Canada

Les données du Tableau D3 concernent les sociétés de financement qui financent l'achat de biens et de services chez les fabricants, les grossistes et les détaillants ou qui octroient aux particuliers ou aux entreprises des prêts sur billet à ordre ou des prêts garantis par des biens meubles. Les sociétés régies par la *Loi sur les petits prêts personnels* sont comprises dans cette dernière catégorie. Les avoirs figurent à leur valeur comptable et peuvent comprendre les avoirs et les engagements libellés en monnaies étrangères. Les données sont tirées de la publication de Statistique Canada intitulée *Statistiques financières trimestrielles des entreprises* (n° 61-008 au catalogue), qui fournit des estimations pour l'ensemble des établissements actifs pendant le trimestre étudié. Par suite des modifications consécutives notamment aux fusions, consolidations et dédoublements d'entreprises ainsi qu'à l'ajout ou à l'élimination d'établissements, les différentes séries ne sont pas toujours strictement comparables, et il convient d'être prudent lorsqu'on étudie leur évolution à long terme.

- Le poste *Encaisse et dépôts* comprend les espèces et les dépôts à vue ou à terme.
- Le *financement des entreprises* comprend les prêts commerciaux, les prêts en vue d'immobilisations et les prêts aux détaillants.
- Les *créances résultant de contrats de location ou de crédit-bail* comprennent les contrats de crédit-bail automobile appartenant à la catégorie des baux financiers mais excluent les baux de fonctionnement.
- Les *prêts personnels* englobent les prêts en espèces consentis aux particuliers, aux entreprises individuelles et aux organismes sans but lucratif, ainsi que le financement des ventes au détail de biens de consommation. Ces données concernent aussi les prêts régis par la *Loi sur les petits prêts personnels*.
- Le poste *Financement des ventes au détail de biens de consommation* a été redéfini et ne comprend que les données des sociétés qui participent à l'enquête mensuelle de la Banque du Canada: Statistique Canada a cessé de recueillir ces données pour l'ensemble des établissements touchés.
- Les *autres sommes à recevoir* se rapportent aux immeubles, au matériel et aux véhicules (y compris

the first quarter of 1973, all reported unearned finance charges are written off against receivables.

- *Other assets* include land, buildings net of accumulated depreciation, vehicles and equipment in the hands of lessees under operating leases, and other assets not included elsewhere.

- *Total short-term paper* and *total long-term debt* include obligations denominated in Canadian dollars and foreign currencies. • *Foreign currency short-term paper* and *foreign currency long-term debt* have been redefined to include data only for those companies participating in the Bank's monthly survey; Statistics Canada has ceased to collect these data on an industry-wide basis.

- *Other liabilities* include accounts and income taxes payable, deferred income taxes and interest of minority shareholders.

- *Shareholders' equity* includes share capital, contributed surplus, and retained earnings.

D4

Source: Statistics Canada

Data on Table D4 are drawn from the Statistics Canada publication *Quarterly Financial Statistics for Enterprises* (Catalogue 61-008). Consistent with that publication, the balance sheets of life insurers (including accident and sickness branches) are presented separately from the balance sheets of the segregated funds of life insurers.

- *Cash and deposits* include cash on hand as well as demand and term deposits.
- *Provincial and municipal securities* include guaranteed securities.
- *Actuarial liabilities* include insurance and annuity liabilities to policyholders.

D5

Source: Statistics Canada

Data are drawn from the Statistics Canada publication *Quarterly Financial Statistics for Enterprises* (Catalogue 61-008). The quarterly balance sheet statements give estimates for the entire industry group as it existed in the quarter under consideration. Because of changes in the structure of the industry group due to mergers, consolidations, spinoffs, reclassification of companies into or out of the group, etc., the data are not always strictly comparable and should be used with caution when changes are examined over time.

Investment funds are set up to invest in a portfolio of various types of securities, to sell shares or units to the public at a price fixed in relation to net asset value, and to redeem any shares held at net asset value. The data do not include funds set up to operate pension plans, special non-resident-owned funds, investment clubs and other investment funds, the shares of which are not available to the general public. In the table, the investment portfolio of the group is shown at cost, while the market value of total assets is shown as a memo item. Prior to 1973, foreign currency swapped deposits were included in cash and demand deposits; since 1973, they have been included in holdings of term deposits.

- *Cash and demand deposits* are cash on hand and demand deposits in Canadian and foreign currencies.

- *Other short-term paper and bankers' acceptances* are notes issued by sales finance companies, provincial and municipal treasury bills and short-term notes. • *Preferred and common shares* include investments in investment fund shares.

les reprises) lorsque ces avoirs sont destinés à être vendus, aux créances sur l'étranger et aux créances qui ne figurent pas à une autre rubrique. À partir du premier trimestre de 1973, tous les revenus escomptés par les sociétés au titre de leurs opérations de financement sont déduits des sommes à recevoir.

- Les *autres éléments de l'actif* comprennent les terrains, les immeubles moins leurs amortissements, les véhicules et le matériel pris par des locataires en vertu de contrats de location-exploitation, ainsi que divers éléments de l'actif qui ne figurent pas à une autre rubrique.

- Les rubriques *Total* des postes *Papier à court terme* et *Engagements à long terme* regroupent les créances libellées en dollars canadiens et en monnaies étrangères. • Les postes *Papier en monnaies étrangères* et *Engagements en monnaies étrangères*, qui ont été redéfinis, ne comprennent que les données des sociétés qui participent à l'enquête mensuelle de la Banque du Canada; Statistique Canada a cessé de recueillir ces données pour l'ensemble des établissements touchés.

- Les *autres engagements* comprennent les comptes fournisseurs, l'impôt sur le revenu à payer, l'impôt sur le revenu reporté et la part des actionnaires minoritaires.

- L'*avoir propre des actionnaires* comprend le capital versé, le surplus d'apport et les bénéfices non répartis.

D4

Source : Statistique Canada

Les données du Tableau D4 sont tirées de la publication *Statistiques financières trimestrielles des entreprises* (n° 61-008 au catalogue). Conformément à cette publication, les bilans des compagnies d'assurance vie (comprenant les branches accidents et maladie) sont présentés séparément des bilans des fonds réservés de ces compagnies.

- L'*encaisse et les dépôts* englobent les fonds en caisse ainsi que les dépôts à vue et à terme.
- Les *titres des provinces et des municipalités* comprennent les titres garantis par ces administrations.
- Les *engagements actuariels* comprennent les engagements envers les titulaires de polices au titre des assurances et des rentes.

D5

Source : Statistique Canada

Les données du Tableau D5 sont tirées de la publication *Statistiques financières trimestrielles des entreprises* (n° 61-008 au catalogue). Les chiffres des situations trimestrielles sont des estimations pour l'ensemble des établissements existant aux trimestres indiqués. Par suite des modifications des institutions consécutives notamment aux fusions, consolidations et dédoublements d'entreprises ainsi qu'à l'ajout ou à l'élimination d'établissements, les différentes séries ne sont pas toujours strictement comparables et il convient d'être prudent lorsqu'on étudie l'évolution à long terme de ces données.

Les sociétés de placement investissent leurs fonds dans des valeurs mobilières de différents types et vendent et rachètent leurs propres actions ou parts à un prix qui est fonction de la valeur de l'actif net par action ou part. Les données ne comprennent pas les fonds liés à des régimes de retraite, ceux des sociétés spéciales appartenant à des non-résidents, les clubs d'investissement et autres sociétés de placement dont les actions ne sont pas placées auprès du public. Le tableau indique le coût d'acquisition du portefeuille; la valeur marchande de l'ensemble des avoirs est mentionnée pour mémoire. Avant 1973, les dépôts swaps en devises étaient compris au poste *Encaisse et dépôts à vue*; depuis 1973, ils sont groupés avec les *dépôts à terme*.

- Le poste *Encaisse et dépôts à vue* comprend les espèces et les dépôts à vue en dollars canadiens ou en monnaies étrangères.

- Le poste *Autre papier à court terme et acceptations bancaires* comprend les billets émis par les sociétés de financement, les bons du Trésor des provinces et des municipalités et les billets à court terme.

- Les *actions privilégiées ou ordinaires* comprennent les actions des sociétés de placement.

- *Foreign securities* include foreign preferred and common shares and other foreign securities.
- *Other assets* include accrued interest and dividends receivable, amounts due from brokers and other assets not included elsewhere.
- *Unitholders' equity* includes share capital and retained earnings and related gains.

E1-E2

Sources: Bank of Canada, Canadian Life and Health Insurance Association, *The Globe and Mail*, Statistics Canada

Except where noted, the chartered bank data referenced in these tables are published in Tables C1 and C2 of the *Review*, and those for the non-bank financial institutions are published in Tables D1, D2, D3, D4, D5, K4 and K5. The data relate to monthly average of Wednesdays until January 1994 and monthly average of days thereafter, except for data on non-bank financial institutions which are shown on an average of month-end basis. Historical data on a weekly basis for the period prior to November 1993 are available on CANSIM or from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada.

Data for M1 have been available on a weekly basis since January 1953, for M2 and M2+ since January 1968, and for M3 since January 1970. Seasonally adjusted gross M1 is the sum of seasonally adjusted currency, seasonally adjusted personal chequing accounts plus seasonally adjusted current accounts plus adjustment items as described below. Seasonally adjusted M1 is the sum of seasonally adjusted currency plus seasonally adjusted net demand deposits at chartered banks plus adjustment items as described below. Other aggregates are seasonally adjusted independently. In all cases, the seasonal adjustment is calculated by means of Statistics Canada's X-11 ARIMA Seasonal Adjustment Program, which employs a ratio-to-moving-average technique on an observed data series, which may be augmented by one year of ARIMA forecasted and backcasted data. The seasonal adjustment is recalculated annually; thus, the series are subject to annual revisions. Mail strikes in 1974, 1975, 1978 and 1981 caused distortions in the demand deposit series and clearly affected the seasonal adjustment factors for the relevant months. The ARIMA X-11 "strike option" was used to adjust these distortions in April and May 1974, November and December 1975, November 1978 and July 1981. (See the articles in the May 1977 and February 1985 issues of the *Review* for a discussion of the methodology used in these adjustments.) The series for currency and demand deposits (M1) and the M2 series are adjusted for the influence of the dates of the Wednesdays before the seasonal adjustment procedure is run. (See the article in the March 1979 *Review* for a discussion of the adjustment for the effects of the dates of the Wednesdays.)

The series outlining adjustments to the monetary aggregates include adjustments to historical data to take account of a number of discontinuities related to the changes associated with the 1980 Bank Act revision. These adjustments are described in an article in the March 1983 issue of the *Review*. The series outlining adjustments to the monetary and credit aggregates also include adjustments to take account of the discontinuities related to the incorporation over time of certain non-bank financial institutions as chartered banks and adjustment for the acquisition of certain non-bank financial institutions' assets and liabilities by chartered banks. These discontinuities are documented in the notes to Tables C1-C10 and D1-D2.

Each of the credit aggregates (consumer credit, residential mortgage credit, household credit, short-term business credit, and total business credit) includes an adjustment for the

- Les *titres étrangers* comprennent les actions étrangères privilégiées ou ordinaires et d'autres titres étrangers.
- Les *autres éléments de l'actif* comprennent les intérêts et dividendes courus, les créances sur les agents de change et divers avoirs qui ne figurent pas à d'autres postes.
- L'*avoir propre des détenteurs de parts* comprend le capital versé et les bénéfices non répartis ainsi que les plus-values réalisées.

E1-E2

Sources : Banque du Canada, Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes, *The Globe and Mail* et Statistique Canada

Sauf indication contraire, les données relatives aux banques à charte reprises dans ces tableaux se trouvent aux tableaux C1 et C2 de la *Revue*, et celles des institutions financières parabancaires, aux Tableaux D1, D2, D3, D4, D5, K4 et K5. Les statistiques indiquées représentent les moyennes mensuelles des mercredis pour la période antérieure à janvier 1994 et les moyennes mensuelles des journées écoulées depuis, à l'exception des statistiques relatives aux institutions parabancaires qui représentent les moyennes de fin de mois. Les intéressés peuvent obtenir des données rétrospectives pour la période antérieure à novembre 1993 en consultant le fichier CANSIM ou en s'adressant au département des Études monétaires et financières de la Banque du Canada.

Les données hebdomadaires de l'agrégat M1 remontent à janvier 1953, celles de M2 et de M2+, à janvier 1968 et celles de M3, à janvier 1970. Les données désaisonnalisées de M1 brut sont la somme des données désaisonnalisées de la monnaie hors banques, des comptes de chèques personnels et des comptes courants, laquelle est majorée des chiffres des ajustements décrits ci-dessous. Les données désaisonnalisées de M1 sont la somme des données désaisonnalisées de la monnaie hors banques et des dépôts à vue (en termes nets) dans les banques à charte, majorée des chiffres des ajustements décrits ci-dessous. Les données relatives aux autres agrégats sont désaisonnalisées séparément. Dans tous les cas, la désaisonnalisation a été faite à l'aide de la méthode X-11-ARMMI du programme de désaisonnalisation de Statistique Canada, qui applique la technique des moyennes mobiles aux séries chronologiques et permet de calculer les chiffres de l'année précédente ou de l'année suivante. Comme les facteurs de désaisonnalisation sont recalculés chaque année, ces séries sont soumises à une révision annuelle. Les grèves des services postaux en 1974, en 1975, en 1978 et en 1981 ont perturbé les statistiques des dépôts à vue et visiblement influencé les facteurs de désaisonnalisation applicables aux données des mois concernés. L'« option grève » du programme X-11-ARMMI a servi à tenir compte de ces perturbations en avril et mai 1974, en novembre et décembre 1975, en novembre 1978 et en juillet 1981. (Voir les articles publiés dans la *Revue* de mai 1977 et de février 1985 sur la méthode utilisée pour effectuer les ajustements nécessaires.) Les séries relatives à la monnaie et aux dépôts à vue, c'est-à-dire M1, et à M2 sont corrigées avant d'être désaisonnalisées, afin de tenir compte de l'échelonnement des mercredis. (Voir l'article publié dans la *Revue* de mars 1979 sur la façon de tenir compte de l'échelonnement des mercredis.)

Les séries relatives aux corrections apportées aux agrégats de la monnaie englobent les corrections apportées aux données rétrospectives pour tenir compte des nombreuses ruptures survenues à la suite des changements liés aux modifications apportées en 1980 à la *Loi sur les banques*. Ces ajustements sont décrits dans un article paru dans la livraison de mars 1983 de la *Revue*. Les séries relatives aux corrections apportées aux agrégats de la monnaie et du crédit tiennent compte également des ruptures découlant du fait que certaines institutions parabancaires ont reçu le statut de banque à charte et que des banques à charte ont pris le contrôle de certaines institutions parabancaires. Ces ruptures sont expliquées dans les notes relatives aux Tableaux C1-C10 et D1-D2.

Chacun des agrégats du crédit (crédit à la consommation, crédit hypothécaire à l'habitation, crédit aux ménages, crédits à court terme aux entreprises et ensemble des crédits aux entreprises) est corrigé pour tenir compte de l'effet de la « titrisation ». La titrisation consiste à retirer des prêts des bilans d'institutions

effects of “securitization.” Securitization occurs when loans are removed from the balance sheets of financial institutions and sold to special-purpose corporations who issue commercial paper and other notes secured by the transferred assets. This credit, which is lost from the balance sheets of financial institutions, is recaptured by bringing into the credit aggregates loans held by the special-purpose securitization corporations. These data are obtained from Statistics Canada’s *Quarterly Survey of Securitized Receivables and Asset-backed Securities*. Data for the months between quarter-ends are created by linear interpolation supplemented by adjustments for known large transactions. (See the article in the Summer 1998 issue of the *Review* for more information on the adjustments for securitization.)

E1

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada, *The Globe and Mail*

- *Currency outside banks* includes Bank of Canada notes and coin in circulation. Holdings of notes are calculated by deducting the amount held by the chartered banks from the total amount of notes outstanding. The amount of coin in circulation outside banks is obtained by deducting coin held by the chartered banks and the Bank of Canada from the total amount outstanding as reported by the Royal Canadian Mint.
- *Chartered bank net demand deposits* are Canadian dollar gross demand deposits net of estimated private sector float.

- *Adjustments to M1*, which are included in *Gross M1*, include continuity adjustments as well as adjustments for demand deposits of other chartered banks.

- *Adjustments to M2* include continuity adjustments as well as notice deposits of other chartered banks.

- *Adjustments to M3* include continuity adjustments as well as term deposits of other chartered banks.

- Data for *trust and mortgage loan companies* for months between quarter-ends are estimated by a combination of interpolation of quarterly Statistics Canada data supplemented by some available monthly data.

- Data for *credit unions and caisses populaires* for months between quarter-ends are estimated using monthly data obtained from the larger provincial centrals and federations.

- Data for *life insurance company individual annuities* are obtained from the Canadian Life and Health Insurance Association.

- *Personal deposits at government-owned savings institutions* include personal deposits at Alberta Treasury Branches and total deposits at Province of Ontario Savings offices.

- Data for *money market mutual funds* represent the assets of funds that primarily invest in Canadian dollar-denominated short-term money market instruments. These data are obtained from *The Globe and Mail*.

- *Adjustments to M2+* include continuity adjustments as well as credit union and caisse populaire share capital, less the sum of Receiver General deposits at trust and mortgage loan companies, trust and mortgage loan company holdings of currency and demand and notice deposits, and credit union and caisse populaire holdings of currency and demand and notice deposits held outside provincial centrals and federations.

financières et à les vendre à des sociétés spécialisées qui émettent du papier commercial et d’autres billets garantis par les avoirs transférés. Afin de tenir compte de ce crédit qui est enlevé des bilans d’institutions financières, on englobe dans les agrégats du crédit les prêts détenus par les sociétés spécialisées en titrisation. Les données sont tirées du *Relevé trimestriel des créances titrisées et titres adossés à des créances* publié par Statistique Canada. Les données pour les périodes comprises entre les fins de trimestre sont établies selon la méthode de l’interpolation linéaire et en tenant compte de l’incidence d’importantes transactions. (Pour plus de renseignements sur les corrections effectuées pour tenir compte de l’effet de la titrisation, voir l’article sur le sujet dans la livraison d’été 1998 de la *Revue*.)

E1

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada, *The Globe and Mail*

- Le poste *Monnaie hors banques* comprend les billets de la Banque du Canada et la monnaie métallique en circulation. Pour obtenir le montant des billets détenus par le public, on soustrait de l’encours des billets le montant détenu par les banques à charte. Le montant des pièces de monnaie hors banques s’obtient en déduisant le montant détenu par les banques à charte et par la Banque du Canada de l’encours global des pièces donné par la Monnaie royale canadienne.
- Le poste *Dépôts à vue nets aux banques à charte* indique le montant brut des dépôts à vue en dollars canadiens dont a été déduit le montant estimatif des effets du secteur privé en compensation.

- Les *ajustements à M1*, principal élément de *M1 brut*, englobent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données et pour tenir compte des dépôts à vue d’autres banques à charte.

- Les *ajustements à M2* comprennent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données et pour tenir compte des dépôts à préavis d’autres banques à charte.

- Les *ajustements à M3* comprennent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données et pour tenir compte des dépôts à terme d’autres banques à charte.

- Les données relatives aux *sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire* pour les périodes comprises entre les fins de trimestre sont des estimations établies par interpolation des données trimestrielles fournies par Statistique Canada et à partir de certaines données mensuelles.

- Les données relatives aux *caisses populaires et credit unions* pour les périodes comprises entre les fins de trimestre sont estimées à partir des chiffres mensuels fournis par les grandes centrales et fédérations provinciales.

- Les données relatives aux rentes individuelles versées par les compagnies d’assurance vie sont fournies par l’Association canadienne des compagnies d’assurance de personnes.

- Le poste *Dépôts des particuliers aux institutions financières gouvernementales* comprend les dépôts des particuliers dans les succursales du Trésor de la province de l’Alberta et l’ensemble des dépôts de la Caisse d’épargne de l’Ontario.

- Les chiffres des *fonds mutuels du marché monétaire* représentent les sommes investies principalement dans les instruments à court terme en dollars canadiens du marché monétaire. Ces chiffres sont tirés du *Globe and Mail*.

- Les données relatives aux *ajustements à M2+* englobent les corrections de continuité, le capital social des credit unions et des caisses populaires, déduction faite des dépôts du Receveur général dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, des avoirs en numéraire et dépôts à vue ou à préavis de ces dernières et des avoirs en numéraire détenus par les credit unions et les caisses populaires, ainsi que des dépôts à vue et à préavis dans les institutions autres que les centrales ou les fédérations provinciales.

E2

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

Consumer credit

The consumer credit data published in the table show estimated amounts of consumer credit on the books of selected lenders. The data relate mainly to credit extended to individuals, but also include unidentifiable amounts of credit extended for non-consumer purposes. Credit extended through credit cards is included with the balances of the credit card issuer. The data do not include credit on the books of appliance and electronics stores; other retail outlets; motor vehicle dealers; public utilities; other credit card issuers not included elsewhere in the data; and credit card accounts of oil companies. Data on consumer credit on the books of these lenders are available up to December 1978 in the Statistics Canada publication *Consumer Credit* (Catalogue 61-004). In addition, data on loans between individuals or balances on bills owed to professional practitioners, clubs, hospitals or other personal service establishments are not included. Data for trust and mortgage loan companies since December 1989 include loans to unincorporated businesses and non-profit organizations.

- Data for *chartered banks* are based on monthly average data reported to the Bank of Canada.
- Data for *trust and mortgage loan companies* for months between quarter-ends are estimated by a combination of interpolation of quarterly Statistics Canada data supplemented by some available monthly data.
- Data for *credit unions and caisses populaires* for months between quarter-ends are estimated using monthly data obtained from selected provincial centrals and federations.
- Data for *life insurance companies* include policy loans and are created from quarterly Statistics Canada data and linear interpolation for the months between quarter-ends.
- Data on *finance companies and other institutions* include consumer receivables on the books of finance companies, personal loans held by Alberta Treasury Branches, and consumer credit outstanding on the books of department stores as published in Statistics Canada's *Department Store Sales and Stocks* (Catalogue 63-002). Personal loans at Quebec savings banks for the period prior to September 1987 and personal loans held by La Financière Coopérants Inc. are included for the period prior to December 1991. Data for finance companies prior to January 1974 are obtained from the Statistics Canada publication *Consumer Credit* (Catalogue 61-004) and are not strictly comparable to data since January 1974 because of different estimation techniques. Since January 1970, finance company data have excluded outstanding loans for the financing of passenger cars used for commercial purposes and, since January 1971, the amounts shown have been net of unearned interest and finance charges.
- Data for *special purpose corporations (securitization)* include credit card loans, auto loans, and other personal loans that have been securitized.
- *Adjustments to consumer credit* include continuity adjustments. These include adjustments for securitization for the period January 1988 to November 1991.

Residential mortgage credit

The residential mortgage credit data published in the table show estimated amounts of residential mortgages outstanding at major private lenders and issued under the NHA-insured mortgage-backed securities program.

E2

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Crédit à la consommation

Les données relatives au crédit à la consommation contenues dans le présent tableau indiquent l'encours estimatif du crédit à la consommation octroyé par certains prêteurs. Elles concernent essentiellement le crédit accordé aux particuliers, mais comprennent également des crédits de montant indéterminé consentis à des fins autres que la consommation. Le crédit sur cartes de crédit figure à l'encours global déclaré par les établissements qui ont émis ces cartes. Ces chiffres ne tiennent pas compte du crédit octroyé par les magasins spécialisés dans la vente d'appareils électroménagers et de matériel électronique, par les autres détaillants, par les concessionnaires d'automobiles, par les entreprises de services publics et par les sociétés émettrices de cartes de crédit non mentionnées ailleurs. Ils ne tiennent pas non plus compte du crédit octroyé par les compagnies pétrolières aux titulaires de leurs cartes de crédit. Les données relatives au crédit à la consommation consenti par ces prêteurs figurent dans *Crédit à la consommation* (n° 61-004 au catalogue de Statistique Canada); elles ne sont pas disponibles pour la période postérieure à décembre 1978. De plus, on ne dispose pas de données sur les prêts entre particuliers ni sur les dettes envers les membres des professions libérales, les clubs, les hôpitaux et d'autres établissements qui dispensent des services aux particuliers. Les données sur les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire postérieures à décembre 1989 englobent les prêts aux entreprises individuelles et aux organismes à but non lucratif.

- Les données sur les *banques à charte* s'appuient sur les moyennes mensuelles fournies à la Banque du Canada.
- Les données relatives aux *sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire* pour les périodes comprises entre les fins de trimestre sont des estimations établies par interpolation des données trimestrielles fournies par Statistique Canada et à partir de certaines données mensuelles.
- Le crédit octroyé par les *caisses populaires et credit unions* pour les mois qui ne clôturent pas un trimestre est estimé à partir des données mensuelles fournies par certaines centrales et fédérations provinciales.
- Les données relatives aux *compagnies d'assurance vie* comprennent les avances sur polices et sont établies à partir des données trimestrielles fournies par Statistique Canada et par interpolation linéaire des données pour les périodes comprises entre les fins de trimestre.
- Les données relatives aux *sociétés de financement et autres institutions* comprennent l'encours des comptes clients des sociétés de financement, les prêts personnels consentis par les succursales du Trésor de l'Alberta et l'encours du crédit à la consommation accordé par les grands magasins et qui figure dans *Ventes et stocks des grands magasins* (n° 63-002 au catalogue de Statistique Canada). Les données antérieures à décembre 1991 comprennent les prêts personnels octroyés par les banques d'épargne du Québec avant septembre 1987 et les prêts personnels de la Financière Coopérants Inc. Les données antérieures à janvier 1974 relatives aux sociétés de financement sont tirées de *Crédit à la consommation* (n° 61-004 au catalogue de Statistique Canada) et diffèrent quelque peu de celles de la période postérieure à cause de l'adoption de nouvelles techniques d'estimation. Depuis janvier 1970, les montants indiqués ne comprennent plus les prêts octroyés en vue de l'achat de voitures particulières destinées à des fins commerciales; depuis janvier 1971, le montant des intérêts non courus et des commissions de financement n'est pas compris dans le chiffre de l'encours indiqué.
- Les données relatives aux *sociétés de titrisation* comprennent les prêts sur les cartes de crédit, les prêts-automobiles et les autres prêts personnels qui ont été titrisés.
- Les *ajustements au crédit à la consommation* comprennent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données. Ils englobent les corrections effectuées pour tenir compte de l'incidence de la titrisation entre janvier 1988 et novembre 1991.

- Data for *chartered banks* include mortgages held by bank mortgage loan subsidiaries. The figures for the period prior to November 1981 will therefore differ from those appearing in Table C1, which did not consolidate the mortgage loan subsidiaries. (See the March 1983 *Review* for a description of the adjustments to consolidate the data for the period prior to November 1981.)

- Data for *trust and mortgage loan companies* exclude bank mortgage and trust subsidiaries for months between quarter-ends are estimated by interpolation.

- Data for *credit unions and caisses populaires* are estimated for months between quarter-ends using monthly data obtained from selected provincial centrals and federations.

- Data for *life insurance companies* include life branches, accident and sickness branches, and segregated funds. Residential mortgage holdings for dates other than quarter-ends are estimated by interpolation.

- Data for *pension funds* include both residential and non-residential mortgages.

- Data for *other financial institutions* include estimates for Alberta Treasury Branches, CMHC direct lending, finance companies, investment funds, property and casualty insurers, central credit unions, and real estate investment trusts (for which data are available only from December 1972 up to and including June 1985). Residential mortgages held on the books of real estate investment trusts amounted to less than \$25 million in June 1985. Also included in these data are Quebec savings banks' residential mortgage holdings prior to September 1987 and residential mortgages held by La Financière Coopérants Inc. prior to December 1991.

- Data for *NHA mortgage-backed securities* represent the total amount outstanding of residential mortgages issued under the NHA-insured mortgage-backed securities program, as reported by the program trustee, Montreal Trust Company of Canada.

- Data for *special purpose corporations (securitization)* include non-NHA-insured mortgages that have been securitized and NHA mortgages that have been securitized outside of the NHA-insured mortgage-backed securities program.

Business credit

The business credit data published in this table show the estimated amounts of business credit outstanding at major private lenders and the securities issued by non-financial businesses.

- Canadian dollar business loans held by chartered banks exclude reverse repurchase agreements and Canadian dollar loans to non-residents

- Canadian dollar business loans held by *finance companies* include retail sales financing of industrial and commercial goods, wholesale financing, business financing, and other receivables. • Canadian dollar business loans data for *other institutions* include data for trust and mortgage loan companies, Alberta Treasury Branches, financial leasing companies, and estimates for credit unions and caisses populaires. Business loans and non-residential mortgages held by La Financière Coopérants Inc. are also included in these data for the period prior to December 1991.

- Data for *special purpose corporations (securitization)* include corporate loans and trade receivables that have been securitized.

- *Adjustments to short-term business credit* include chartered bank holdings of Canadian dollar loans to other chartered banks and foreign currency loans to the Government of Canada held by chartered banks. This series also includes adjustments to historical data to take into account discontinuities associated with the data on trust and mortgage loan companies' holdings of business loans, which are not readily available for the period prior to January 1984.

Crédit hypothécaire à l'habitation

Les données relatives au crédit hypothécaire à l'habitation contenues dans le présent tableau sont les chiffres estimatifs de l'encours des prêts hypothécaires à l'habitation consentis par les principaux prêteurs privés en vertu du Programme des titres hypothécaires LNH.

- Les chiffres des *banques à charte* englobent les prêts hypothécaires accordés par les filiales spécialisées dans le crédit hypothécaire. Les chiffres de la période antérieure à novembre 1981 diffèrent de ceux du Tableau C1, car, avant cette date, les données des sociétés de prêt hypothécaire filiales des banques à charte n'étaient pas groupées avec celles de ces dernières. (On trouvera dans la livraison de mars 1983 de la *Revue* une explication des corrections apportées aux données de la période antérieure à novembre 1981.)

- Les données concernant les *sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire*, qui ne comprennent pas celles concernant les sociétés hypothécaires filiales des banques à charte, pour les périodes comprises entre les fins de trimestre sont des estimations faites par interpolation.

- Les données relatives aux *caisses populaires et credit unions* pour les mois qui ne clôturent pas un trimestre sont estimées à partir des chiffres mensuels fournis par certaines centrales et fédérations provinciales.

- Le poste *Compagnies d'assurance vie* comprend les données des branches vie, accidents et maladies et les fonds réservés. Les prêts hypothécaires à l'habitation aux dates autres que les fins de trimestre sont des estimations faites par interpolation.

- Les données des *caisses de retraite* comprennent tant les prêts hypothécaires à l'habitation que les autres prêts hypothécaires.

- Les données relatives aux *autres institutions financières* comprennent les chiffres estimatifs des succursales du Trésor de l'Alberta, ceux relatifs aux prêts octroyés directement par la SCHL ainsi que ceux des sociétés de financement, des fonds de placement, des compagnies d'assurance-biens et d'assurance contre risques divers, des centrales de credit unions et des sociétés fiduciaires de placement immobilier (uniquement pour la période comprise entre décembre 1972 et juin 1985 inclusivement). L'encours des prêts hypothécaires à l'habitation consentis par les sociétés fiduciaires de placement immobilier était inférieur à 25 millions de dollars en juin 1985. Ces données comprennent également l'encours des prêts hypothécaires à l'habitation octroyés, pour la période antérieure à septembre 1987, par les banques d'épargne du Québec, et les prêts hypothécaires à l'habitation de la Financière Coopérants Inc. pour la période antérieure à décembre 1991.

- Les données relatives aux *titres hypothécaires garantis en vertu de la LNH* et fournies par la Compagnie Montréal Trust du Canada, fiduciaire du programme, représentent l'encours global des prêts hypothécaires à l'habitation accordés en vertu du Programme LNH.

- Les données relatives aux *sociétés de titrisation* comprennent les prêts hypothécaires non garantis en vertu de la LNH qui ont été titrisés et les prêts hypothécaires garantis en vertu de la LNH qui ont été titrisés mais non dans le cadre du Programme des titres hypothécaires LNH.

Crédits aux entreprises

Les chiffres relatifs aux crédits aux entreprises sont des estimations de l'encours du crédit qui leur est accordé par les principaux prêteurs du secteur privé et de l'encours des titres émis par des entreprises non financières.

- Les données relatives aux *prêts en dollars canadiens* consentis par les banques à charte excluent les prises en pension et les prêts en dollars canadiens accordés aux non-résidents.

- Les données relatives aux prêts en dollars canadiens consentis par les *sociétés de financement* comprennent le financement des ventes au détail de biens industriels et commerciaux, le financement des ventes en gros, le financement des entreprises et les autres créances. • Les données relatives aux prêts en dollars canadiens consentis par d'*autres institutions* se rapportent aux activités des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, des succursales du Trésor de l'Alberta et des sociétés de crédit-bail et représentent des chiffres estimatifs des activités des caisses populaires et des credit unions. Les prêts aux entreprises et les

- *Leasing receivables* at finance companies include automobile leases classified as financial leases but exclude operating leases.

- *Other business credit* includes the outstanding bonds and shares of non-financial businesses.

- Data for *special purpose corporations (securitization)* include leasing receivables and non-residential mortgages which have been securitized.

- *Adjustments to other business credit* include adjustments to the historical data to account for discontinuities associated with data on trust and mortgage loan companies' holdings of non-residential mortgages and leasing receivables, which are not readily available for the period prior to January 1984. Adjustments for securitization are included for the period January 1985 to February 1988.

F1

Sources: Bank of Canada, Board of Governors of the Federal Reserve System, Canada Mortgage and Housing Corporation and CANNEX Financial Exchanges Ltd., except where otherwise indicated.

- *Chartered bank and trust company administered interest rates* are typical rates quoted by the major institutions. When there are differences in the rates quoted by individual institutions, the most typical rate is taken.

- The *Bank Rate* is the minimum rate at which the Bank of Canada makes short-term advances to members of the Canadian Payments Association. During the periods from November 1956 to 24 June 1962 and from 13 March 1980 to February 1996, the Bank Rate was set at 1/4 of 1 per cent above the weekly average tender rate on 3-month treasury bills (at other times it has been administered directly by the Bank of Canada and changed from time to time). Effective 22 February 1996, the Bank Rate is set at the upper limit of the Bank of Canada's operating band for the overnight financing rate.

- The *operating band* is the Bank of Canada's 50-basis-point target range for the average overnight rate paid by investment dealers to finance their money market inventory.

- The *overnight money market financing rate* is an estimate compiled by the Bank of Canada. This measure includes non-bank jobber funding through call loans and swapped foreign exchange funds. In addition, both bank and non-bank jobber funding through general collateral buyback arrangements (repo) including purchase and resale agreements with the Bank of Canada are included. Prior to 1996, data exclude all repo activity with the exception of those arranged directly with the Bank of Canada. These latter have been included in the calculation since 1995.

- *Rates on bankers' acceptances* are mid-market closing rates for typical quotes on the Wednesday date shown.

- *Prime corporate paper rate*. The rate shown is the Bank of Canada's estimate of operative market trading levels on the date indicated for major borrowers' paper.

prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels octroyés par la Financière Coopérants Inc. sont compris dans les données de la période antérieure à décembre 1991.

- Les données relatives aux *sociétés de titrisation* comprennent les prêts aux sociétés et les comptes-clients qui ont été titrisés.

- Les *ajustements aux crédits à court terme aux entreprises* comprennent les prêts interbancaires en dollars canadiens et les prêts en devises étrangères consentis au gouvernement canadien par les banques à charte. Ces données ont également été ajustées par rapport aux données rétrospectives pour tenir compte des ruptures liées aux créances résultant de prêts accordés aux entreprises par les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, données qui sont difficiles à obtenir pour la période antérieure à janvier 1984.

- Les *créances résultant du crédit-bail* que détiennent les sociétés de financement comprennent les contrats de crédit-bail automobile appartenant à la catégorie des baux financiers mais excluent les baux de fonctionnement.

- Les *autres crédits aux entreprises* comprennent l'encours des obligations et les actions en circulation d'entreprises non financières.

- Les données relatives aux *sociétés de titrisation* comprennent les créances résultant du crédit-bail et les crédits hypothécaires sur immeubles non résidentiels qui ont été titrisés.

- *Ajustements aux autres crédits aux entreprises*. Les données relatives aux autres crédits aux entreprises ont été ajustées par rapport aux données rétrospectives pour tenir compte des ruptures liées aux crédits hypothécaires non-résidentiels et aux créances résultant du crédit-bail consenti par les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, données qui sont difficiles à obtenir pour la période antérieure à janvier 1984. Les corrections effectuées pour tenir compte de l'incidence de la titrisation concernent la période allant de janvier 1985 à février 1988.

F1

Sources : Banque du Canada, Conseil des gouverneurs du Système fédéral de réserve des États-Unis, Société canadienne d'hypothèques et de logement et CANNEX Financial Exchanges Ltd., sauf indication contraire

- Les *taux d'intérêt administrés des banques à charte et des sociétés de fiducie* sont les taux représentatifs affichés par les grandes institutions financières. Lorsqu'il y a des écarts entre ces taux, on retient le plus représentatif.

- Le *taux officiel d'escompte* est le taux minimal auquel la Banque du Canada consent des avances à court terme aux membres de l'Association canadienne des paiements. De novembre 1956 au 24 juin 1962 et du 13 mars 1980 à février 1996, ce taux a été égal au taux moyen des bons du Trésor à 3 mois vendus à la dernière adjudication hebdomadaire, majoré de 1/4 de 1 %. À d'autres moments toutefois, le taux d'escompte était administré directement par la Banque du Canada et modifié de temps à autre. Depuis le 22 février 1996, le taux d'escompte correspond à la limite supérieure de la fourchette opérationnelle visée par la Banque du Canada pour le taux du financement à un jour.

- La *fourchette opérationnelle* est la fourchette de 50 points de base établie par la Banque du Canada pour l'évolution du taux moyen auquel les courtiers en valeurs mobilières financent leurs stocks de titres du marché monétaire.

- *Taux des fonds à un jour*. Il s'agit d'une estimation faite par la Banque du Canada. Cette mesure comprend le taux du financement que les institutions parabancaires faisant office d'agents agréés obtiennent sous forme de prêts à vue et de swaps de devises. Elle comprend également le taux général des opérations de pension, notamment les prises en pension contractées avec la Banque du Canada, conclues par les banques et les institutions parabancaires faisant office d'agents agréés. Avant 1996, toutes les opérations de pension étaient exclues à l'exception de celles qui étaient négociées directement avec la Banque du Canada. Ces dernières sont prises en compte dans les calculs depuis 1995.

- Le *taux d'intérêt des acceptations bancaires* est la moyenne des taux acheteur et vendeur les plus représentatifs à la clôture le mercredi en question.

- *Taux du papier de premier choix des sociétés non financières*. Il s'agit d'une estimation, faite à la

• The chartered banks' rates on *prime business* loans are the interest rates charged to the most creditworthy borrowers. Since May 1973, the chartered banks from time to time have had in effect a lower base rate for small business loans under authorizations of \$200,000 or less. The rate shown in the table applies to large business loans. • *Chartered bank 1- and 5-year mortgage* rates are typical rates charged by major banks on residential mortgages.

• *Trust company 1- and 5-year mortgage* rates are typical rates charged by large trust companies.

• *Treasury bills* are mid-market rates for typical quotes on the Wednesday shown.

• *Selected Government of Canada benchmark bond yields* are based on actual mid-market closing yields of selected Canada bond issues that mature approximately in the indicated term areas. At times, some of the change in the yield occurring over a reporting period may reflect a switch to a more topical issue. Yields for *Real Return Bonds* are mid-market closing yields for the last Wednesday of the month and are for the 4.25% bond maturing 1 December 2026. Prior to 7 December 1995 the benchmark bond was 4.25% maturing 1 December 2021.

• *Government of Canada marketable bonds, average yield* is an unweighted arithmetic average of the yield on Government of Canada outstanding issues with a remaining term to maturity that falls within the indicated term range. All direct marketable debt payable in Canadian dollars is used for the averages, with the exception of Real Return Bonds, Canada Savings Bonds and, since 1975, extendible issues. For the period before 1975, extendible issues are included, but their inclusion does not materially affect the yield averages.

• Yields for *other bonds* relate to the last Wednesday of the month; prior to July 1981, they were based on prices on the Thursday following the last Wednesday of the month. The series are available from 1977. The long-term averages cover bonds with a remaining term to maturity of 10 years or more, and bonds making up the mid-term average have a remaining term of 5 to 10 years. The composition of the bond portfolio for each series is available on request from ScotiaMcLeod.

• *Treasury bill auction*. Effective 16 September 1997, the weekly issuance pattern of treasury bills was replaced by a two-week cycle, and the maturity of 3-month treasury bills was lengthened by seven days. On 19 March 1998 (after a transition phase of six months), the maturity pattern will also follow a two-week cycle. Prior to 16 September 1997, these auctions were generally held on Tuesdays. (Prior to 24 November 1992, the weekly auctions were generally held on Thursdays.) From time to time prior to 4 August 1977, there were special issues of treasury bills with maturities of more than six months and less than one year. From August 1977 to July 1983, one-year treasury bills were auctioned at four-week intervals, from July 1983 to January 1987, at two-week intervals, and since then at one-week intervals. Bids may be submitted by the Bank of Canada and by chartered banks and investment dealers that are primary distributors of Government of Canada securities. Treasury bills are sold at a discount and the yields are calculated on a 365-day true-yield basis. The weekly treasury bill tender rate is a weighted average of the yields on successful bids.

• The *forward premium or discount (-)* on U.S. dollars in Canada is the annual interest rate equivalent of the spread between the spot and forward exchange rates for U.S. dollars in Canada computed on the basis of mid-market closing quotations for the Wednesday dates shown.

• The daily effective *federal funds rate* is a weighted average of rates on trades through New York brokers. Weekly rates are an average of daily rates ending Wednesday.

• Interest rates on 1-month and 3-month *commercial paper* are interpolated from data

Banque du Canada, des taux effectivement pratiqués sur le marché par les principaux emprunteurs à la date indiquée.

• Le *taux de base des prêts aux entreprises* pratiqué par les banques à charte est le taux applicable aux entreprises dont le crédit est de tout premier ordre. Depuis mai 1973, les banques à charte ont, dans le cadre de crédits autorisés de 200 000 dollars ou moins, accordé de temps à autre des prêts aux petites entreprises à un taux de base moins élevé. Le taux indiqué au tableau est celui des prêts aux grosses entreprises. • Les taux d'intérêt auxquels les *banques à charte* accordent des prêts hypothécaires à 1 an et à 5 ans sont les taux auxquels la plupart des grandes banques accordent des prêts hypothécaires à l'habitation.

• Les taux des prêts hypothécaires à 1 an et à 5 ans des *sociétés de fiducie* sont représentatifs des taux offerts par les grandes sociétés de fiducie.

• Le taux des *bons du Trésor* est la moyenne des taux acheteur et vendeur les plus représentatifs cotés le mercredi en question.

• *Quelques rendements d'obligations types du gouvernement canadien*. Les taux indiqués sont calculés en fonction de la moyenne des cours acheteur et vendeur, à la clôture, de certaines émissions d'obligations du gouvernement canadien dont les échéances correspondent à peu près à celles du tableau. Les variations des taux de rendement observées sur une période peuvent être partiellement imputables au remplacement d'une émission par une autre plus pertinente. Le rendement des *obligations à rendement réel* est la moyenne des taux acheteur et vendeur établie à la clôture le dernier mercredi du mois et se rapporte aux obligations à rendement réel 4,25 % arrivant à échéance le 1^{er} décembre 2026. Avant le 7 décembre 1995, l'émission de référence était à 4,25 %, échéance le 1^{er} décembre 2021.

• *Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien*. Ces taux sont une moyenne arithmétique non pondérée du rendement des émissions d'obligations non échues du gouvernement canadien dont le terme à courir correspond aux échéances du tableau. Sont considérés ici tous les titres négociables libellés en dollars canadiens émis par le gouvernement, à l'exception des obligations à rendement réel, des obligations d'épargne du Canada et, depuis 1975, des émissions à échéance prorogable; les émissions de ce type antérieures à 1975 sont incluses dans ces données, mais elles n'influencent pas de façon significative les taux moyens de rendement.

• Les *rendements moyens pondérés des obligations d'autres émetteurs* sont calculés à partir des cours du dernier mercredi du mois. Avant juillet 1981, ils étaient calculés à partir des cours du jeudi suivant le dernier mercredi du mois; ces séries remontent à 1977. Les taux de rendement moyens des obligations à long terme se rapportent aux obligations dont le terme à courir est de 10 ans ou plus, tandis que ceux des obligations à moyen terme concernent les obligations dont le terme à courir se situe entre 5 et 10 ans. La maison Scotia McLeod fournit sur demande, pour chacune des séries, la liste des obligations retenues pour le calcul des taux de rendement.

• *Adjudication de bons du Trésor*. Depuis le 16 septembre 1997, le calendrier hebdomadaire des adjudications de bons du Trésor du gouvernement du Canada est remplacé par un cycle de deux semaines et l'échéance des bons du Trésor à trois mois est prolongée de sept jours. Le 19 mars 1998 (après une période de transition de six mois), le calendrier des échéances suivra également un cycle de deux semaines. Avant le 16 septembre 1997, les adjudications avaient généralement lieu le mardi. (Avant le 24 novembre 1992, ces adjudications étaient en général tenues le jeudi.) Il y a eu de temps à autre, antérieurement au 4 août 1977, des émissions spéciales de bons du Trésor dont l'échéance était de plus de six mois, mais de moins d'un an. Du mois d'août 1977 au mois de juillet 1983, une adjudication de bons du Trésor à un an s'est tenue toutes les quatre semaines; de juillet 1983 à janvier 1987, il y en a eu une toutes les deux semaines. Depuis, l'adjudication de ces titres se fait toutes les semaines. La Banque du Canada ainsi que les banques à charte et les courtiers en valeurs mobilières agréés comme distributeurs initiaux de titres du gouvernement canadien peuvent seuls participer comme soumissionnaires à ces séances. Les bons du Trésor s'achètent à un prix inférieur à leur valeur nominale, et leur taux de rendement est donné par le rapport valeur escomptée/prix, mis sur base de 365 jours. Le taux d'adjudication des bons du Trésor est égal à la moyenne pondérée des taux de rendement des soumissions acceptées.

• Le *taux quotidien effectif des fonds fédéraux* est la moyenne pondérée des taux appliqués aux

on certain commercial paper trades settled by The Depository Trust Company. The trades represent sales of commercial paper by dealers or direct issuers to investors (that is the offer side). For more information, see the Federal Reserve Board's commercial paper web pages (<http://www.bog.frb.fed.us/releases/cp>).

- The *prime rate* is one of several base rates used by banks to price short-term business loans.

F2

Sources: Bank of Canada, Dominion Bond Rating Service, Statistics Canada

Treasury bills and other short-term paper include instruments with an original term of one year or less. The data do not include bills and notes placed with parent or affiliated companies. Corporate data exclude notes placed directly with chartered banks. Short-term loans from Canadian and foreign banks are not included in the statistics.

- Data for *Total commercial paper* outstanding are produced by the Dominion Bond Rating Service (DBRS) commencing in November 1993. Prior to that date, data were produced through a survey of commercial paper issuers conducted by the Bank of Canada. It is estimated that a high proportion of all paper issued in Canada is covered by the DBRS survey.

- Short-term paper issued by consumer loan and sales finance companies is included in total commercial paper. Asset-backed commercial paper is included in commercial paper issued by financial corporations. Commercial paper issued by non-financial corporations is included in short-term business credit as presented in Table E2. A breakdown between Canadian dollar and U.S. dollar commercial paper outstanding is presented commencing in November 1996 (prior to that date, sufficiently complete information was not available to estimate that split). Data from the discontinued Bank of Canada survey with respect to commercial paper denominated in foreign currency is available on CANSIM.

- Total commercial paper commencing in November 1993 includes only issues placed in Canada by Canadian borrowers. Issues by foreign borrowers in the Canadian market are shown separately as an addendum. The data prior to November 1993 produced from the Bank of Canada survey may include some issues placed outside Canada.

- For the period before November 1981, *bankers' acceptances* figures refer to the amount outstanding for the last Wednesday of the month. From that month, the data are as of the last business day of each period.

- *Total treasury bills and other short-term paper of provincial governments and their enterprises and municipal governments* exclude the bills and notes placed in the accounts of the respective provinces and municipalities. The treasury bills and notes issued are largely payable in Canadian dollars; however, the statistics include some short-term notes payable in foreign currencies. Since November 1981, these data have included bills and paper of provincial governments and their enterprises sold directly to chartered banks.

opérations effectuées par l'entremise de courtiers à New York. Les taux hebdomadaires représentent la moyenne des taux quotidiens (chaque semaine se terminant le mercredi.)

- Le taux d'intérêt pour le *papier commercial* à 1 mois et à 3 mois est calculé par interpolation à l'aide des données relatives à certaines opérations sur papier commercial réglées par la Depository Trust Company. Il s'agit de ventes de papier commercial réalisées par des courtiers ou des émetteurs directs à des investisseurs (prix établis à partir des cours vendeurs). Pour de plus amples renseignements, consulter les pages Web se rapportant au papier commercial dans le site du Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale (<http://www.bog.frb.fed.us/releases/cp>).

Les *taux de base* est l'un des taux de base utilisés par les banques pour fixer le prix des prêts à court terme aux entreprises.

- Le *report ou déport (-) sur le dollar É.-U. au Canada* est l'écart, converti en taux d'intérêt annuel, entre le cours au comptant et le cours à terme du dollar É.-U. au Canada à la clôture le mercredi indiqué, les cours retenus étant la moyenne des cours acheteur et vendeur.

F2

Sources : Banque du Canada, Dominion Bond Rating Service et Statistique Canada

Les bons du Trésor et les autres effets à court terme n'englobent que les instruments dont l'échéance initiale ne dépasse pas un an. Les données ne comprennent pas les bons ni les billets placés auprès de sociétés mères ou affiliées, ni, dans le cas des sociétés, les billets négociés directement avec des banques à charte. Les emprunts à court terme auprès de banques canadiennes et étrangères ne sont pas compris dans les données.

- Les données relatives à l'*encours total du papier commercial* sont produites par le *Dominion Bond Rating Service* (DBRS) depuis novembre 1993. Avant cette date, les données étaient recueillies au moyen d'une enquête menée par la Banque du Canada auprès des émetteurs de papier commercial. On estime que l'enquête de DBRS recense une large proportion du papier commercial émis au Canada.

- L'encours total du papier commercial comprend le papier à court terme émis par les sociétés de financement ou de prêt à la consommation. Le papier commercial émis par les sociétés financières comprend le papier commercial adossé à des actifs. Les crédits à court terme aux entreprises (Tableau E2) comprennent le papier commercial émis par les sociétés non financières. Depuis novembre 1996, l'encours du papier commercial est ventilé en titres libellés en dollars canadiens et en dollars É.-U. (Avant cette date, l'information n'était pas suffisamment complète pour effectuer une telle ventilation). Les données provenant de l'ancienne enquête de la Banque du Canada sur le papier commercial libellé en monnaies étrangères figurent au fichier CANSIM.

- L'encours total du papier commercial depuis novembre 1993 ne comprend que les émissions placées au Canada par les emprunteurs canadiens. Les émissions placées par les emprunteurs étrangers au Canada sont indiquées séparément pour mémoire. Les données de l'enquête de la Banque du Canada antérieures à novembre 1993 peuvent englober les données portant sur certaines émissions placées à l'extérieur du Canada.

- *Acceptations bancaires*. Avant novembre 1981, les chiffres retenus étaient ceux de l'encours au dernier mercredi du mois. Depuis lors, les données sont celles de l'encours au dernier jour ouvrable de la période.

- Les *bons du Trésor et autres effets à court terme* émis par les *provinces et entreprises provinciales* et par les *municipalités* ne comprennent pas les bons du Trésor ni les billets achetés par les comptes des provinces ou des municipalités intéressées. Les bons du Trésor et les billets sont, dans la majorité des cas, libellés en dollars canadiens, mais les statistiques englobent également un certain montant de billets à court terme libellés en monnaies étrangères. Depuis novembre 1981, elles comprennent aussi les bons et le papier émis par les provinces et leurs entreprises et vendus directement aux banques à charte.

F3

Sources: Dow Jones, Montreal Exchange, New York Stock Exchange, Standard & Poor's Corporation, Toronto Stock Exchange

More detailed information on the composition of the common stock price indexes shown in the table can be obtained from the primary sources of the data. The number of stocks in each index is shown in parentheses.

- The indexes of the *Toronto Stock Exchange* and *Standard & Poor's* are market capitalization-weighted indexes of selected groups of stocks. The stock price indexes of the *Montreal Exchange* were changed in March 1986: The method of calculation was changed to an arithmetic average from the previous method of equally weighted geometric averages; and the value of the 4 January 1983 base was changed to 1,000. The indexes were previously redesigned in May 1984. The Montreal and Canadian Stock Exchanges amalgamated as at 1 January 1974. For the period prior to this date, the series include data from both stock exchanges.

- The *Dow Jones* industrial average is a simple dollar average of 30 selected industrial stocks adjusted for stock splits, stock dividends, and the substitutions of stocks in the average.

- *Stock dividend yields* are calculated by taking the indicated dividend to be paid per share of stock over the next 12 months and dividing it by the current price of the stock.

- The *price/earnings ratio* is calculated by dividing the current market price of a stock by the company's earnings per share in its latest fiscal year.

- The *value of shares traded* is the total dollar value of all transactions recorded on the exchange during the month.

- The *volume of shares traded* is the total number of shares transacted on the exchange during the month.

F4-F10

Source: Bank of Canada

Data shown are subject to revision. These series cover all public issues as well as most private placements with an original term to maturity of more than one year. The data for all levels of government include guaranteed issues. Effective 5 November 1986, there has been an accounting change in the treatment of Canada Savings Bonds sold on the Payroll Savings Plan. These bonds are now gradually included in outstandings as payroll deductions are remitted over the contract period. Previously, the total amount of payroll sales was included in outstandings in November. Data on the net amount of Canadian dollar bond issues placed abroad by provincial-municipal governments, financial corporations and non-financial corporations are available on a semi-annual basis from 1974 and may be obtained from the Bank of Canada's Department of Monetary and Financial Analysis.

Prior to 31 December 1971, Government of Canada issues payable in foreign currencies were converted into Canadian dollars at the following rates: from 30 September 1950 to 3 May 1962, U.S.\$1.00 = \$1.00, thereafter, U.S.\$1.00 = \$1.081; from 30 September 1950 to 3 May 1962, £1 = \$2.800; from 3 May 1962 to 18 November 1967, £1 = \$3.027, thereafter, £1 = \$2.595; prior to 26 October 1969, 1 DM = \$0.270, thereafter, 1 DM = \$0.295; from 15 May 1968 to 24 June 1970, 1 lira = \$0.00173. Since 31 December 1971, Government of Canada issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the noon spot rate of the day of delivery. All other issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the

F3

Sources : Dow Jones, Bourse de Montréal, Bourse de New York, Standard & Poor's Corporation, Bourse de Toronto

On pourra obtenir des renseignements complémentaires concernant les composantes des indices des cours des actions ordinaires en s'adressant aux institutions qui produisent ces indices. Le nombre de titres retenus pour chaque indice est indiqué entre parenthèses.

- Les indices de la *Bourse de Toronto* et de *Standard & Poor's* sont des indices pondérés par la valeur marchande de quelques groupes d'actions. Les indices de la *Bourse de Montréal* ont été modifiés en mars 1986. Auparavant, on obtenait les chiffres de ces indices en faisant des moyennes géométriques non pondérées des données. Cette méthode a été remplacée par celle de la moyenne arithmétique; de plus, la base de l'indice au 4 janvier 1983 a été portée à 1 000. Ces indices ont été modifiés une première fois en mai 1984. La Bourse de Montréal et la Bourse canadienne ont fusionné le 1^{er} janvier 1974. Les statistiques antérieures sont tirées de données relatives aux deux Bourses.

- L'indice *Dow Jones* des *industrielles* est une moyenne arithmétique des cours d'un échantillon de 30 actions industrielles, sauf qu'il a été tenu compte, au cours des années, des fractionnements d'actions, des dividendes versés en actions et des substitutions de titres dans l'échantillon.

- On calcule le *rendement sous forme de dividendes* d'une action à une date donnée en divisant le dividende prévu par action pour les 12 mois suivants par le cours de l'action.

- On obtient le *taux de capitalisation des bénéfices* d'une action en divisant le cours de l'action à la date indiquée par les bénéfices réalisés par action au cours du dernier exercice de la société.

- La *valeur des actions négociées* représente le montant total en dollars de toutes les ventes effectuées au cours du mois à la Bourse désignée.

- Le *volume des actions négociées* représente le nombre d'actions vendues au cours du mois à la Bourse désignée.

F4-F10

Source : Banque du Canada

Les données des Tableaux F4-F10 sont sujettes à révision. Elles englobent toutes les émissions publiques à échéance initiale de plus d'un an et la plupart des émissions du même genre placées à titre privé. Les emprunts du gouvernement canadien, des provinces et des municipalités comprennent les obligations émises sous garantie de ces derniers. Depuis le 5 novembre 1986, une modification d'ordre comptable a été apportée au traitement des obligations d'épargne vendues selon le Mode d'épargne sur le salaire. Les montants de ces obligations sont maintenant ajoutés à l'encours de ces titres à mesure que se font les retenues sur le salaire; ces retenues sont étalées sur la durée des contrats. Auparavant, la valeur totale des ventes selon le Mode d'épargne sur le salaire était ajoutée à l'encours de ces titres en novembre. Les intéressés peuvent se procurer au département des Études monétaires et financières de la Banque du Canada les données relatives aux émissions nettes d'obligations en dollars canadiens placées à l'étranger par les provinces, les municipalités, les sociétés financières et non financières. Il s'agit là de statistiques semestrielles remontant à 1974.

Avant le 31 décembre 1971, la valeur nominale des émissions du gouvernement canadien libellées en monnaies étrangères a été convertie en dollars canadiens aux cours suivants : du 30 septembre 1950 au 3 mai 1962, 1 \$ É.-U. = 1 \$; par la suite, 1 \$ É.-U. = 1,081 \$; du 30 septembre 1950 au 3 mai 1962, 1 £ = 2,800 \$; du 3 mai 1962 au 18 novembre 1967, 1 £ = 3,027 \$; par la suite 1 £ = 2,595 \$; avant le 26 octobre 1969, 1 DM = 0,270 \$; par la suite, 1 DM = 0,295 \$; du 15 mai 1968 au 24 juin 1970, 1 Lit = 0,00173 \$. Depuis le 31 décembre 1971, cette conversion s'effectue au cours du comptant à midi le jour de la livraison. Pour toutes les autres émissions libellées en monnaies étrangères, on utilise comme taux de conversion la moyenne mensuelle des cours du change à midi. Dans le cas des titres payables en

average noon market rate for the month. In the case of optional-pay issues, the option most favourable to the lender has been used. Data on gross new issues, retirements and net new issues of Government of Canada securities and provincial and corporate bonds are available quarterly from 1935; data on gross new bond issues placed in foreign markets, both total foreign bond issues and bond issues placed in the United States, are available from 1960.

- *Provincial bonds* include issues purchased by provincial accounts and with Quebec Pension Plan funds.

- *Municipal bonds* do not include issues guaranteed by the provinces (already included in provincial bonds) nor issues sold directly to provinces and their agencies, which are shown in Table F8. The quarterly data for municipal retirements are estimated by pro-rating annual estimates and including partial data for large municipalities when available.

- *Corporate bonds* include all issues of Canadian corporations, with the exception of finance company and commercial paper with an original term to maturity of one year or less, and issues sold to a parent company, whether this parent is incorporated in Canada or abroad. • *Preferred and common stocks* are shown at offering prices, and retirements at the actual amount paid by the corporation. Pursuant to section 91 of the Canadian and British Insurance Companies Act, common stock retirements do not include purchases by life insurance companies of their own stock. Common stock retirements in 1961 and 1964 reflect the distribution by British Columbia Power Corporation to shareholders of funds received from the Province of British Columbia in payment for the common and preferred shares of British Columbia Electric Company Limited; the data reflect in 1963 the purchase by Quebec Hydro of privately owned hydro-electric companies, and in 1972 the purchase by the Nova Scotia Power Commission of Nova Scotia Light and Power Company Limited.

- For *short-term paper* see the note to Table F2.

- Effective 5 February 1997, data on Canada Savings Bonds outstanding have been combined with data on Canada RRSP Bonds outstanding under the heading *Canada Savings Bonds and other retail instruments*. Separate series for Canada Savings Bonds and Canada RRSP Bonds are available on the CANSIM data base. (Tables F4 and F5).

- Effective September 1997, two new components, Canada Notes and Euro Medium-Term Notes (dating March 1996 and July 1997, respectively) were included with existing bond series in the Tables F4, F6 and F7.

- Transactions of *other institutions and foreign borrowers* (Table F9) include issues of Canadian religious and other institutions and issues placed in Canada by foreign borrowers. New issues of foreign borrowers amounted to \$20 million in 1961, \$5 million in 1964, \$25 million in the first quarter and \$7 million in the fourth quarter of 1965, \$20 million in 1966, \$20 million in 1967, \$15 million in 1968, \$25 million in 1971, \$20 million in 1972 and \$20 million in 1975. Issues by foreign borrowers have been retired throughout the period covered. In Table F6, the small amount of security issues of institutions placed abroad has been included in the total.

- *Financial corporations* (Table F10) include the finance company subsidiaries of automobile companies; to the end of 1972, all other subsidiary companies engaged in financing the parent companies' sales are classified with the parent company; from 1973 on, they are classified as financial.

dollars canadiens ou en une autre devise, l'option la plus favorable aux prêteurs a été retenue. Les statistiques relatives aux opérations suivantes sont disponibles sur une base trimestrielle à partir de 1935 : émissions brutes, rachats et émissions nettes de titres du gouvernement canadien ainsi que d'obligations des provinces et des sociétés. Les statistiques des émissions brutes d'obligations placées sur les marchés étrangers, à savoir le montant global et le montant de la tranche placée aux États-Unis, remontent à 1960.

- Les *obligations des provinces* comprennent les titres achetés par une province ou avec des fonds provenant du Régime de rentes du Québec.

- Les *obligations des municipalités* ne comprennent ni les titres émis sous la garantie d'une province, ceux-ci étant recensés comme obligations des provinces, ni les titres vendus directement aux provinces ou à leurs agences, lesquels sont recensés au Tableau F8. Les données trimestrielles concernant les remboursements des titres des municipalités sont des données estimatives que l'on a obtenues en divisant par quatre le montant des remboursements prévus pour l'année entière et en ajoutant, le cas échéant, des données partielles pour certaines grosses municipalités.

- Les *obligations des sociétés* englobent toutes les émissions de sociétés canadiennes, à l'exclusion toutefois du papier émis par les sociétés de financement et du papier commercial dont l'échéance à l'émission ne dépasse pas un an, ainsi que les émissions vendues à la société mère, que cette dernière soit constituée au Canada ou à l'étranger. • Les *actions privilégiées ou ordinaires* figurent au prix d'émission, et les rachats, au prix effectivement payé par la société intéressée. En vertu de l'article 91 de la *Loi sur les compagnies d'assurance-vie canadiennes et britanniques*, les rachats d'actions ordinaires ne comprennent pas le rachat, par une compagnie d'assurance-vie, de ses propres actions. Ont été considérés comme des achats d'actions, en 1961 et en 1964, la distribution par la British Columbia Power Corporation à ses actionnaires des fonds qu'elle avait reçus de la province de la Colombie-Britannique en paiement des actions ordinaires et privilégiées de la British Columbia Co. Ltd, en 1963, l'achat par Hydro-Québec d'entreprises hydro-électriques privées et, en 1972, l'achat par la Nova Scotia Power Commission de la Nova Scotia Light and Power Company Limited.

- Les renseignements sur le *papier à court terme* se trouvent dans les notes relatives au Tableau F2.

- À compter du 5 février 1997, les données relatives à l'encours des obligations d'épargne du Canada et des obligations REER du Canada sont combinées sous la rubrique *Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail*. Les données des obligations d'épargne du Canada et celles des obligations REER du Canada sont versées séparément au fichier CANSIM. (Tableaux F4 et F5)

- À compter de septembre 1997, deux nouvelles séries portant sur les billets du Canada et les euro-billets à moyen terme (dont les premières données remontent à mars 1996 et à juillet 1997 respectivement) sont combinées aux séries existantes relatives aux obligations dans les Tableaux F4, F6 et F7.

- Les opérations des *autres institutions et emprunteurs étrangers* (Tableau F9) comprennent les émissions d'institutions canadiennes (religieuses ou autres) et les émissions placées au Canada par des emprunteurs étrangers. Ces dernières ont atteint 20 millions de dollars en 1961, 5 millions en 1964, 32 millions en 1965 (soit 25 millions au premier trimestre et 7 millions au quatrième), 20 millions en 1966, 20 millions en 1967, 15 millions en 1968, 25 millions en 1971, 20 millions en 1972 et 20 millions en 1975. Dans le cas des emprunteurs étrangers, il y a eu des remboursements tout au long de la période indiquée. Le faible montant des titres émis par les institutions et placés à l'étranger a été incorporé à la rubrique *Total* du Tableau F6.

- Les *sociétés financières* (Tableau F10) comprennent les sociétés de financement filiales des constructeurs de véhicules automobiles; jusqu'à la fin de 1972, les statistiques relatives à toutes les autres filiales qui ont pour objet de financer les ventes des sociétés mères sont comprises dans celles des sociétés mères; à partir de 1973, ces filiales sont considérées comme des entreprises financières.

F11-F14

Source: Primary distributors of Government of Canada marketable debt

Data are drawn from weekly reports sent to the Bank of Canada by the primary distributors of Government of Canada marketable debt.

A trade is reported on a trade-date basis and calculated as follows: purchases + sales + agency transactions (both sides) to a domestic or foreign client. All “when-issued” trades are included in the amounts reported.

Only domestically issued securities and “global” issues denominated in Canadian dollars are reported. (Global issues are offered simultaneously in several markets worldwide.) Money market turnover excludes all securities with an original term to maturity of greater than one year. Bond turnover excludes all securities with an original term to maturity of one year or less.

Strip bonds are bonds that have been divided into their interest (coupon) and residual principal components. Repos are transactions involving a repurchase or resale agreement. Strip bonds and repo trades are excluded from the overall money market and bond market trading numbers and reported separately in their respective categories.

All trades, including stripped coupons and residual principal components of stripped bonds, are reported at par value.

Government of Canada treasury bills allotted to primary distributors at new issue auctions are not included in money market trading. Allotments of all new bond issues (auctions and syndicate offerings) are not included in bond market trading.

- *Pre-auction trades* includes all when-issued trading between the announcement date of the forthcoming auction in these securities and the auction.

- *Provincial securities* include money market securities issued by provincial Crown corporations and agencies.

- *Provincial bonds* include Canadian dollar bonds issued by provincial Crown corporations and agencies.

- *Corporate bonds* include financial and non-financial corporate debt securities.

- *Asset-backed securities* include securities backed by mortgages and other financial assets.

- Trades with *non-residents* are defined as direct trades with non-resident individual or institutional clients. Trades with foreign affiliates of the reporting firms are reported in this category. Intrafirm trades with foreign branches are not reported.

F15

Source: Montreal Exchange

- The Montreal Exchange launched a 5-year Government of Canada bond futures contract (CGF) on 19 January 1995.

F11-F14

Source : Distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Les données sont extraites des relevés hebdomadaires fournis à la Banque du Canada par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien.

Les opérations sont déclarées sur la base de la date de transaction et calculées comme suit : achats + ventes + opérations d'intermédiation (achats et ventes) avec des résidents ou avec des non-résidents. Toutes les opérations avant l'émission sont incluses dans les chiffres déclarés.

Les chiffres déclarés ne concernent que les émissions sur le marché intérieur et les émissions internationales en dollars canadiens. (Les émissions internationales sont lancées simultanément sur plusieurs marchés à travers le monde.) Les chiffres relatifs aux titres du marché monétaire ne tiennent pas compte de l'ensemble des titres assortis d'une échéance initiale supérieure à un an. Les chiffres relatifs aux titres du marché obligataire ne tiennent pas compte de l'ensemble des titres assortis d'une échéance initiale égale ou inférieure à un an.

Les obligations coupons détachés sont des titres dont l'intérêt (taux du coupon) et le principal (montant résiduel) ont été séparés. Les opérations avec clause de réméré consistent en des cessions ou des prises en pension. Les opérations sur obligations coupons détachés et les opérations avec clause de réméré ne sont pas comprises dans les chiffres globaux des opérations sur les marchés monétaire et obligataire, mais sont plutôt déclarées séparément.

Toutes les opérations, y compris les opérations sur coupons et les opérations sur les résidus des obligations coupons détachés, sont déclarées à la valeur nominale.

Les bons du Trésor du gouvernement canadien alloués aux distributeurs initiaux lors des adjudications de nouvelles émissions sont exclus des chiffres des opérations sur titres du marché monétaire. Toutes les nouvelles émissions d'obligations (adjudications et offres conjointes) allouées sont exclues des chiffres des opérations sur titres du marché obligataire.

- Les *opérations conclues avant l'adjudication* englobent l'ensemble des transactions avant l'émission qui interviennent entre la date de l'annonce de la prochaine adjudication et l'adjudication.

- Les *titres des provinces* comprennent les titres du marché monétaire émis par les sociétés de la Couronne et les agences provinciales.

- Les *obligations des provinces* comprennent les obligations en dollars canadiens émises par les sociétés de la Couronne et les agences provinciales.

- Les *obligations des sociétés* englobent les titres de dette des sociétés financières et non financières.

- Les *titres adossés à des créances* désignent les titres adossés à des créances hypothécaires et à d'autres actifs financiers.

- Les opérations avec les *non-résidents* désignent les opérations directes conclues avec des non-résidents, particuliers et institutions. Les transactions effectuées avec des filiales financières de la société déclarante sont aussi comptabilisées dans cette catégorie. Les échanges internes avec les succursales à l'étranger ne sont pas déclarés.

F15

Source : Bourse de Montréal

- La Bourse de Montréal a lancé un contrat à terme sur obligations du gouvernement canadien cinq ans le 19 janvier 1995.

G1

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada, Supply and Services Canada

This table provides a summary of the transactions affecting the fiscal position of the Government of Canada, the net financing requirement and the sources of funds used to meet this financing requirement. Data for the first part are from the Statistics Canada publication *National Income and Expenditure Accounts* (Catalogue 13-001). Data for the second part are from the annual *Public Accounts of Canada*, and the *Monthly Statements of Financial Transactions*. The annual data from the *Public Accounts of Canada* are on a fiscal-year basis (i.e., 1 April to 31 March) and are audited. The monthly data from the *Statements of Financial Transactions* are unaudited and do not reflect year-end adjustments; thus, the sum of the monthly data for a fiscal year can differ from the annual totals reported in the *Public Accounts*. The data in the third part of the table are compiled by the Bank of Canada; the series are derived mainly from Table G4 in the *Review* as well as from Tables B1 and C4. In parts two and three of the table:

- *Personal income tax* also includes transfers from persons to the federal government.
- *Other revenue* includes the non-resident tax and returns on investments.
- *Total non-budgetary source or requirement* results from transactions including loans, investments and advances, funds in the government employees' pension accounts and other specified accounts, cash in transit, and accounts payable as well as accounting adjustments to certain budgetary transactions that are recorded on an accrual basis to reflect their impact on a cash basis. Financial requirements (excluding the proceeds of foreign exchange transactions) include both budgetary and non-budgetary transactions and provide a measure of the net new borrowing requirements of the federal government in credit markets. On a fiscal-year basis, financial requirements (excluding foreign exchange transactions) are usually lower than the budgetary deficit since non-budgetary transactions constitute a net source of funds, mostly through non-cash borrowing from the government employees' pension accounts. However, in the course of a fiscal year, financial requirements may exceed the budgetary deficit, as non-budgetary transactions occasionally increase cash requirements.
- *Requirements for foreign exchange transactions* reflect the net effect of changes in foreign assets and foreign liabilities that are financial claims and obligations of the federal government. The most important type of transaction resulting in an increase or decrease in the Canadian dollar financing requirement is an advance from the Consolidated Revenue Fund to the Exchange Fund Account or the repayment of such an advance.
- *Reduction or increase (-) in Canadian dollar cash balances* is the sum of changes in the Government of Canada's balances at the Bank of Canada and with directly clearing members of the Canadian Payments Association. Prior to December 1983 the balances were held at the Bank of Canada, the chartered banks and Quebec savings banks. This series differs from the figures shown in the *Public Accounts* in that it excludes small foreign currency balances and a few minor special deposits.
- The data on *other sources of financing* to meet the Canadian dollar requirement are determined residually. They mainly represent changes in the holdings of government securities by Government of Canada accounts as defined in the notes to Table G4 in the *Review*; and changes in the government's matured debt outstanding which are excluded from the *Public Accounts*. There are also slight differences in the definition of government cash balances and of government accounts, as well as in the recording of Canada Savings Bond transactions.
- Effective 5 February 1997, data on Canada Savings Bonds outstanding have been combined with data on Canada RRSP Bonds outstanding under the heading *Canada Savings Bonds and other retail instruments*. Separate series for Canada Savings Bonds and Canada RRSP Bonds are available on the CANSIM data base.

G1

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada, Approvisionnements et Services Canada

Le Tableau G1 retrace, sous une forme simplifiée, l'évolution de la trésorerie du gouvernement canadien, les besoins nets de financement ainsi que la provenance des ressources financières utilisées pour couvrir ces besoins. Les données figurant dans la première partie sont tirées des *Comptes nationaux des revenus et dépenses* de Statistique Canada, n° 13-001 au catalogue. Les données fournies dans la seconde partie sont tirées de la livraison annuelle des *Comptes publics du Canada* et des *États mensuels des opérations financières*. Les données annuelles des *Comptes publics du Canada* sont établies en fonction de l'exercice financier (soit du 1^{er} avril au 31 mars) et vérifiées. Les données des *États mensuels des opérations financières* ne sont pas vérifiées et ne tiennent pas compte des ajustements en fin d'exercice de sorte que la somme des données mensuelles pour un exercice peut différer des totaux annuels déclarés pour cet exercice dans les *Comptes publics*. Les données contenues dans la troisième partie du Tableau proviennent de la Banque du Canada; les séries sont principalement tirées du Tableau G4 de la *Revue* et des Tableaux B1 et C4. Dans les deuxième et troisième parties du Tableau G1 :

- Le poste *Impôt sur le revenu des particuliers* comprend également les transferts des particuliers au gouvernement.
- Le poste *Autres recettes* comprend l'impôt des non-résidents et les revenus provenant des placements.
- *L'ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires* résulte d'opérations telles que les prêts, dotations en capital et avances, les fonds détenus dans les comptes de pension des fonctionnaires et dans d'autres comptes à fins déterminées, les fonds en transit, les comptes fournisseurs et les écritures de régularisation visant à refléter l'incidence selon la comptabilité de caisse de certaines opérations budgétaires qui sont inscrites selon la comptabilité d'exercice. Les besoins de financement (dont est exclu le produit des opérations de change) comprennent les opérations budgétaires et non budgétaires et donnent une idée des besoins d'emprunt nets du gouvernement fédéral sur les marchés du crédit. Pour l'ensemble de l'exercice financier, ces besoins sont ordinairement inférieurs au montant du déficit budgétaire, puisque les opérations non budgétaires constituent une source nette de fonds, constituée principalement d'emprunts à même les comptes de pension des fonctionnaires. Toutefois, au cours de l'exercice financier, les besoins de financement peuvent à l'occasion excéder le montant du déficit budgétaire, car les opérations non budgétaires gonflent parfois les besoins en liquidités.
- *Besoins de financement des opérations de change*. Cette colonne montre l'incidence nette des variations des avoirs et engagements en monnaies étrangères qui constituent des créances et des obligations financières pour le gouvernement fédéral. Les avances accordées par le Trésor au Fonds des changes ou les remboursements de ces avances constituent la principale catégorie de transactions qui font croître ou diminuer ces besoins de trésorerie.
- *Réduction ou augmentation (-) des dépôts en dollars canadiens*. Cette colonne représente le total des variations des dépôts du gouvernement à la Banque du Canada, ainsi que chez les membres adhérents de l'Association canadienne des paiements. Avant décembre 1983, les fonds étaient détenus à la Banque du Canada, dans les banques à charte et dans les banques d'épargne du Québec. Les données de cette série diffèrent de celles qui figurent dans les *Comptes publics*, en ce qu'elles ne tiennent pas compte des dépôts en devises et de quelques dépôts spéciaux de faible montant.
- *Autres sources de financement* des besoins de trésorerie en dollars canadiens. Les données contenues dans cette colonne, qui sont obtenues au moyen d'une soustraction, reflètent surtout les variations des portefeuilles de titres du gouvernement qui se trouvent dans les comptes du gouvernement canadien et sont définis dans les notes relatives au Tableau G4, mais elles reflètent aussi les variations de la dette échue du gouvernement, lesquelles ne figurent pas dans les comptes publics. La définition des dépôts en dollars du gouvernement et des comptes du gouvernement et la méthode de comptabilisation des transactions relatives aux obligations d'épargne du Canada diffèrent également quelque peu dans les deux cas.
- À compter du 5 février 1997, les données relatives à l'encours des obligations d'épargne du Canada et des obligations REER du Canada sont combinées sous la rubrique *Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail*. Les données des obligations d'épargne du Canada et celles des obligations REER du Canada sont versées séparément au fichier CANSIM.

G2–G3

Source: Bank of Canada

Treasury bills, Canada Savings Bonds and other non-market issues are not included in the data. Unless an earlier call date is given in the notes at the end of the table, issues are non-callable. Issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the closing spot rate as at the last business day of the calendar quarter.

Information on federal treasury bill issues can be found in Tables F1, F5 and G6. For the totals of Government of Canada debt outstanding at month-ends, see Table G6. Complete details of loans outstanding are published annually in the Bank of Canada publication *Summary of Government of Canada Direct Securities and Loans*.

- *Coverage ratio at auction* is the aggregate value of bids received from primary distributors (both competitive and non-competitive bids), divided by the aggregate amount of bonds auctioned.

G4–G7

Source: Bank of Canada

Since 31 December 1971, issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the closing spot rate as at the last business day of the calendar quarter. Holdings are shown at par value where available, in other cases at book value.

- *Government of Canada accounts* (Tables G4 and G5). These tables include the Securities and Investment Account, the Purchase Fund, and the federal non-marketable bonds issued to the Canada Pension Plan Investment Fund.

- *General public holdings* (Table G4) of treasury bills and marketable bonds are obtained as a residual. The category *general public* includes other central banks, chartered banks, non-bank-owned investment dealers, other non-bank financial institutions and other resident and non-resident holders. A more detailed breakdown of these holdings is shown in Table G5 under the heading *general public*.

- The holdings of all *life insurance companies* are available quarterly from Statistics Canada. The monthly distribution is estimated from a monthly survey of 11 major companies.

- *Other financial institutions* (Table G5) include sale finance, business finance, leasing and consumer loan companies.

- Holdings of *trusteed pension funds* (Table G5) are obtained from the annual Statistics Canada survey entitled *Trusteed Pension Funds* (Catalogue 74-201). An estimate is provided for 1991 because the survey was not conducted in that year.

- Effective 5 November 1986, there was an accounting change in the treatment of *Canada Savings Bonds* sold on the Payroll Savings Plan to non-federal government employees. These bonds are now gradually included in outstandings as payroll deductions are remitted over the contract period. Previously, the total amount of payroll sales was included in outstandings in November. The total amount of Canada Savings Bonds being purchased on the payroll plan by federal government employees is included in outstandings in November.

Total loans and drawings under standby facilities include drawings outstanding on the standby credit facilities with Canadian banks and with foreign banks; term loans are foreign currency loans arranged with foreign banks and other financial institutions.

- *Total securities and loans outstanding* include a small amount of matured securities outstanding.

- Prior to 1975, general public holdings of bonds 3 years and under, 3 to 5 years, 5 to 10 years, and 10 years and over (Table G7) exclude chartered banks.

- Effective 5 February 1997, data on Canada Savings Bonds outstanding have been

G2–G3

Source : Banque du Canada

Les Tableaux G2 et G3 ne tiennent pas compte des bons du Trésor ni des obligations d'épargne du Canada et autres titres non négociables. En règle générale, ces titres ne sont pas remboursables par anticipation; les exceptions sont indiquées au bas du Tableau. La valeur nominale des titres libellés en devises a été convertie en dollars canadiens au cours du comptant à la clôture du dernier jour ouvrable de mars, de juin, de septembre ou de décembre, selon le cas. On trouvera aux Tableaux F1, F5 et G6 les renseignements relatifs aux bons du Trésor émis par le gouvernement fédéral. Le Tableau G6 donne l'encours, en fin de mois, des titres émis ou garantis par le gouvernement canadien. On trouvera dans la brochure intitulée *Résumé des titres et emprunts émis par le gouvernement du Canada*, que la Banque du Canada publie annuellement, une description détaillée de tous les emprunts en cours.

- Le *taux de couverture à l'adjudication* représente le quotient de la valeur globale des offres reçues des distributeurs initiaux (offres concurrentielles ou non) par le montant global des obligations adjugées.

G4–G7

Source : Banque du Canada

Depuis le 31 décembre 1971, la conversion en dollars canadiens des titres payables en devises s'effectue au cours du comptant à la clôture le dernier jour ouvrable de mars, de juin, de septembre ou de décembre, selon le cas. Les titres figurent à leur valeur nominale, lorsqu'elle est connue, ou à leur valeur comptable dans le cas contraire.

Le poste *Comptes du gouvernement canadien* (Tableaux G4 et G5) comprend les portefeuilles du Fonds de placement du gouvernement et du Fonds de rachat ainsi que les obligations non négociables du gouvernement fédéral émises à l'intention du Fonds de placement du Régime de pensions du Canada.

- On a obtenu le montant des portefeuilles du *Public* (Tableau G4) de bons du Trésor et d'obligations négociables en déduisant de l'encours global le montant des autres portefeuilles. Figurent dans la catégorie *Public* les banques centrales étrangères, les banques, les maisons de courtage de valeurs mobilières appartenant à des établissements non bancaires, les autres institutions financières non bancaires et les autres détenteurs au Canada et à l'étranger. Une ventilation plus complète de ces titres figure à la rubrique *Public* du Tableau G5.

- Les données concernant les portefeuilles de l'ensemble des *compagnies d'assurance-vie* sont publiées tous les trimestres par Statistique Canada. Les répartitions mensuelles sont des estimations qui se fondent sur une enquête mensuelle menée auprès de 11 grandes sociétés.

- Le poste *Autres institutions financières* (Tableau G5) comprend les données des sociétés de financement des ventes, de financement des entreprises, de crédit-bail et de prêt à la consommation.

- Les données relatives aux titres détenus par les *caisses de retraite en fiducie* (Tableau G5) sont tirées de la publication annuelle de Statistique Canada intitulée *Caisses de retraite en fiducie* (n° 74-201 au catalogue); ces données sont obtenues au terme d'une enquête menée tous les ans. Les données pour 1991 sont des estimations, car aucune enquête n'a été menée cette année-là.

- Depuis le 5 novembre 1986, une modification d'ordre comptable a été apportée au traitement des *obligations d'épargne du Canada* vendues par le Mode d'épargne sur le salaire à des fonctionnaires autres que les fonctionnaires fédéraux. Les montants de ces obligations sont maintenant ajoutés à l'encours de ces titres à mesure que se font les retenues sur le salaire jusqu'au paiement complet. Auparavant, le montant global des ventes selon le Mode d'épargne sur le salaire était compris dans l'encours de novembre.

Désormais, c'est le montant des obligations d'épargne du Canada que les fonctionnaires fédéraux achètent par le Mode d'épargne sur le salaire qui est compris dans l'encours de novembre.

- Le poste *Emprunts plus tirages sur lignes de crédit* comprend l'encours des tirages effectués sur les lignes de crédit ouvertes par les banques canadiennes et des banques étrangères; les emprunts à terme sont des emprunts en monnaies étrangères obtenus des banques étrangères et d'autres institutions financières.

- L'*encours total des titres et des emprunts* comprend un faible montant de titres échus et non encaissés.

combined with data on Canada RRSP Bonds outstanding under the heading *Canada Savings Bonds and other retail instruments*. Separate series for Canada Savings Bonds and Canada RRSP Bonds are available on the CANSIM data base.

- Effective September 1997, two new components, Canada Notes and Euro Medium-Term Notes (dating March 1996 and July 1997, respectively) were included with existing bond series.

H1-H3

Source: Statistics Canada

Data are compiled from the annual and quarterly editions of the Statistics Canada publication *National Income and Expenditure Accounts* (Catalogue 13-001, 13-201).

H4

Source: Statistics Canada

Data are obtained from the Statistics Canada monthly publication *Gross Domestic Product by Industry* (Catalogue 15-001) and are compiled according to the 1980 *Standard Industrial Classification*. GDP is in constant 1992 dollars and is measured at factor cost rather than at market prices, therefore excluding indirect taxes and subsidies.

- The *business sector* includes all enterprises that operate for gain.
- The *non-business sector* consists primarily of government services, educational services and hospitals and related health and social services.

- *Primary industries* include agriculture; fishing and trapping; logging and forestry; and mining, quarries and oil wells. Other utilities treated as part of the goods-producing sector, include electric power systems, gas distribution systems and water treatment and distribution systems.

H5-H6

Source: Statistics Canada

Data are obtained from the Statistics Canada publication *Labour Force Information* (Catalogue 71-001-PPB).

- Estimates of the *civilian labour force*, employment and unemployment are based on a sample survey of households and are therefore subject to sampling error, which is relatively larger, the smaller the population group being sampled. Not surveyed are residents of the Yukon and the Northwest Territories, members of the armed forces, and people living on reserves and in institutions (e.g., inmates of penal institutions).

- Avant 1975, les chiffres relatifs aux obligations assorties d'échéances de 3 ans ou moins, de 3 à 5 ans, de 5 à 10 ans et de 10 ans ou plus (Tableau G7) détenues par le public ne tenaient pas compte des données des banques.

- À compter du 5 février 1997, les données relatives à l'encours des obligations d'épargne du Canada et des obligations REER du Canada sont combinées sous la rubrique *Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail*. Les données des obligations d'épargne du Canada et celles des obligations REER du Canada sont versées séparément au fichier CANSIM.

- À compter de septembre 1997, deux nouvelles séries portant sur les billets du Canada et les euro-billets à moyen terme (dont les premières données remontent à mars 1996 et à juillet 1997 respectivement) sont combinées aux séries existantes relatives aux obligations.

H1-H3

Source : Statistique Canada

Les données des Tableaux H1-H3 sont tirées des éditions annuelles et trimestrielles de la publication de Statistique Canada intitulée *Comptes nationaux des revenus et des dépenses* (n^{os} 13-001 et 13-201 au catalogue).

H4

Source : Statistique Canada

Les données du Tableau H4 sont tirées de la publication mensuelle de Statistique Canada intitulée *Produit intérieur brut par industrie* (n^o 15-001 au catalogue); elles sont établies d'après la *Classification type des industries de 1980*. Exprimé en dollars de 1992, le PIB est établi au coût des facteurs plutôt que selon les prix en vigueur sur les marchés, de sorte que les impôts indirects et les subventions sont exclus.

- Le secteur des *entreprises* comprend toutes les entreprises à but lucratif.
- Le *secteur non commercial* comprend principalement les services publics, les établissements d'enseignement, les hôpitaux ainsi que les services de santé et les services sociaux connexes.

- Le *secteur primaire* englobe l'agriculture, la pêche, le piégeage, l'exploitation forestière, les mines, les carrières et les puits de pétrole. Les *autres services publics* qui sont rattachés aux industries productrices de biens comprennent les systèmes de distribution d'électricité et de gaz et les réseaux d'égout.

H5-H6

Source : Statistique Canada

Les données sont tirées de la publication de Statistique Canada intitulée *Information population active* (n^o 71-001-PPB au catalogue)

- Les estimations de la *population active civile*, tant pour les personnes ayant un emploi que pour les chômeurs, sont basées sur un échantillon de ménages et sont par conséquent sujettes à des erreurs d'échantillonnage, qui sont d'autant plus fortes que l'échantillon est moins important. Ces enquêtes ne couvrent pas les résidents du Yukon et des Territoires du Nord-Ouest, les membres des Forces armées, les personnes vivant dans les réserves ni les prisonniers (par ex., ceux des pénitenciers fédéraux).

H7

Source: CHMOS—Canadian Housing Markets Online Service—a partnership between Canada Mortgage and Housing Corporation and the Conference Board of Canada.

Data refer to new residential construction. A survey of residential construction activity is conducted monthly in urban centres with a population of 10,000 or more. All other areas are surveyed quarterly.

- Monthly data on *seasonally adjusted housing starts* include an estimate for housing starts in centres with populations under 10,000 and in rural areas, based on the quarterly survey.
- Data on all newly completed and unoccupied housing units are based on a survey carried out in metropolitan and major urban centres; since January 1981, all newly completed dwellings have been included in the survey until they were occupied or sold. Until December 1978, newly completed and unoccupied row and apartment dwellings were included in the survey for six months following completion, at which time any units still unoccupied were dropped from the survey. From January 1979 to June 1979, an additional month was added to the survey each month so that over the period June 1979 to December 1980, such dwellings were included in the survey for 12 months following completion.

H8

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada

With the exception of the indexes excluding the effect of indirect taxes, unadjusted data are obtained from the Statistics Canada publication *The Consumer Price Index* (Catalogue 62-001). In February 1998, with the release of the January 1998 consumer price index, the time base was changed from 1986 to 1992=100 and the weights used in constructing the index have been based on 1996 consumer expenditure patterns, replacing the 1992 weights that were used since January 1995. Five earlier reweightings occurred—in January 1995 incorporating the 1992 expenditure patterns, in January 1989 incorporating 1986 expenditure patterns, in April 1982 using 1978 weights, in October 1978 using 1974 weights, and in May 1973 using 1967 weights. In July 1990, with the release of the June 1990 consumer price index, the time base was changed from 1981 to 1986=100. Further information on these revisions, as well as on the concepts and methodology, may be obtained from the Statistics Canada publication *The Consumer Price Index Reference Paper: Updating Based on 1992 Expenditures* (Catalogue 62-553).

Consumer price indexes net of the effect of indirect taxes are calculated by the Bank of Canada from estimates of the effect of changes in indirect tax rates on the percentage change in the total consumer price index (CPI) and in the CPI with food and energy excluded. The methodology used to calculate the contribution of indirect taxes is described in "Targets for reducing inflation: Further operational and measurement considerations," *Bank of Canada Review*, September 1991.

- All items, food and total excluding food and energy are seasonally adjusted by Statistics Canada; all others have been seasonally adjusted at the Bank of Canada.

H7

Source : Service en direct - Marchés du logement canadiens (SD-MLOC) - Service exploité conjointement par la Société canadienne d'hypothèques et de logement et le Conference Board du Canada

Les données du Tableau H7 concernant la construction de logements sont basées sur des enquêtes mensuelles menées dans les centres urbains de 10 000 habitants ou plus. Tous les autres secteurs font l'objet d'enquêtes trimestrielles.

- Les données mensuelles désaisonnalisées concernant les *mises en chantier* comprennent, dans le cas des centres dont la population est inférieure à 10 000 habitants et des régions rurales, des estimations basées sur des enquêtes trimestrielles.
- Les données de l'ensemble des logements nouvellement construits et encore inoccupés proviennent d'une enquête menée dans les agglomérations métropolitaines et dans les principaux centres urbains. Depuis janvier 1981, tous les logements nouvellement construits continuent d'être dénombrés jusqu'à ce qu'ils soient occupés ou vendus. Jusqu'en décembre 1978, les maisons en rangée et les immeubles d'habitation nouvellement construits et inoccupés ne comprenaient que les logements terminés au cours des six mois précédents, et l'enquête ne tenait plus compte des logements encore inoccupés au terme de cette période. De janvier 1979 à juin 1979, cette période a été chaque mois augmentée d'un mois de sorte que, de juin 1979 à décembre 1980, les logements en question étaient encore dénombrés douze mois après avoir été terminés.

H8

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Les données non désaisonnalisées proviennent de la publication de Statistique Canada intitulée *L'indice des prix à la consommation* (n° 62-001 au catalogue), à l'exception des indices hors effet des impôts indirects. En février 1998, au moment de la sortie des chiffres de l'indice des prix à la consommation pour janvier 1998, l'année de base utilisée, soit 1986, a été remplacée par 1992; les pondérations qui servent au calcul de l'indice ont aussi été révisées en fonction des profils de dépense de 1996 et ont remplacé les pondérations de 1992, qui étaient employées depuis janvier 1995. Les pondérations avaient été mises à jour à cinq reprises auparavant, soit en janvier 1995 pour tenir compte des profils de dépense de 1992, en janvier 1989 pour tenir compte de ceux de 1986, en avril 1982 pour tenir compte de ceux de 1978, en octobre 1978 pour tenir compte de ceux de 1974 et en mai 1973 pour tenir compte de ceux de 1967. En juillet 1990, au moment de la sortie des chiffres de l'indice des prix à la consommation pour juin 1990, l'ancienne année de base, soit 1981, avait été remplacée par 1986. On trouvera dans la publication de Statistique Canada intitulée *Document de référence de l'indice des prix à la consommation — Mise à jour fondée sur les dépenses de 1992* (n° 62-553 au catalogue) de plus amples renseignements sur ces révisions ainsi que sur les concepts et la méthode utilisés.

Les indices nets des impôts indirects sont calculés par la Banque du Canada à partir des estimations de l'effet que les modifications des taux d'imposition indirecte ont sur le taux de variation de l'indice des prix à la consommation global et sur celui de l'indice des prix à la consommation hors alimentation et énergie. Le mode de calcul de l'incidence des impôts indirects sur l'indice des prix à la consommation est exposé dans l'article intitulé « Les cibles de réduction de l'inflation : autres considérations d'ordre pratique et questions de mesure », publié dans la livraison de septembre 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*.

- Les séries se rapportant à l'*indice global*, à l'*alimentation* ainsi qu'à l'*indice global hors alimentation et énergie* sont désaisonnalisées par Statistique Canada. Toutes les autres séries ont été désaisonnalisées par la Banque du Canada.

H9

Sources: Bank of Canada, Human Resources Development Canada, Statistics Canada

- The *commodity price index*, a fixed-weight index of the spot or transaction prices of 23 commodities produced in Canada and sold in world markets, is constructed at the Bank of Canada. The weight of each commodity in the total index as well as in the subindexes is based on the average value of the Canadian production over the 1982–90 period. The energy subindex, which has a weight of 35 per cent in the total index, includes crude oil, natural gas and coal. The food subindex, which has a weight of 19 per cent in the overall index, includes barley, canola, corn, wheat, hogs, cattle, cod, lobster and salmon. The industrial materials subindex, which has a weight of 46 per cent in the overall index, includes aluminum, copper, nickel, zinc, gold, silver, lumber, newsprint, pulp, potash and sulphur. See technical note in *Bank of Canada Review* Autumn 1994 titled: Note on changes to the Bank of Canada commodity price index.

- The series on *wage settlements and agreements in force* are published by Human Resources Development Canada. Data on wage settlements represent the average annual percentage increase in base rates over the term of the agreement in settlements negotiated during the period shown. These data cover bargaining units with 500 or more employees. Contracts with cost-of-living-allowance clauses are excluded. Coverage extends to all industries, but for the period prior to 1983, the construction industry was excluded. The average is obtained by weighting individual settlements by the number of employees affected. Information on the coverage of the series for the public and private sectors may be obtained from the Human Resources Development Canada publication *Workplace Gazette*.

- *Agreements in force* represents the year-over-year rate of change in the base wage rate for all employees covered by major collective bargaining agreements.

- *Average weekly earnings and average hourly earnings* are compiled from the Statistics Canada publication *Employment, Earnings and Hours* (Catalogue 72-002) and data available on CANSIM. These series represent gross payments before taxes and other deductions. They cover both hourly rated and salaried employees and all industries except agriculture, fishing and trapping, private household services, religious organizations and the military. *Average weekly earnings* includes overtime earnings, whereas *average hourly earnings* excludes overtime pay.

- The data for the *fixed-weight index of average hourly earnings* are constructed by Statistics Canada using constant weights by industry and province and constant weights between employees paid by the hour and salaried employees. The weights reflect the shares of paid hours in each category during the year 1988. Further information on the methodology may be obtained from the Statistics Canada publication *Employment, Earnings and Hours* (Catalogue 72-002), January 1993.

I1

Source: Bank of Canada

- *U.S. dollar* exchange rates refer to rates prevailing on the interbank market in Canada; on 5 March 1973 the form of quotation was changed from fractions to decimals.
- Prior to 1 January 1980 the U.S. dollar *noon* rate of exchange was the rate prevailing in the interbank market at noon, Ottawa time. Thereafter, the rate has been based upon representative rates in the interbank market in a short period just before and just after noon.

- The *3-month forward spread* is the premium or discount (–) relative to spot rates on the forward portion of swap transactions.

H9

Sources : Banque du Canada, Développement des ressources humaines Canada, Statistique Canada

- L'*indice des prix des produits de base*, indice à pondération fixe des prix au comptant de 23 produits de base canadiens vendus sur les marchés mondiaux, a été établi par la Banque du Canada. La pondération de chacun de ces produits dans l'indice global et dans les indices partiels s'appuie sur la valeur moyenne de la production réalisée au Canada au cours de la période allant de 1982 à 1990. L'indice partiel de l'énergie, dont la pondération dans l'indice global est de 35 %, comprend le pétrole brut, le gaz naturel et le charbon. L'indice partiel des produits alimentaires, dont la pondération dans l'indice global est de 19 %, comprend l'orge, le colza, le maïs, le blé, le porc, les bovins, la morue, le homard et le saumon. L'indice partiel des matières industrielles, dont la pondération dans l'indice global est de 46 %, englobe l'aluminium, le cuivre, le nickel, le zinc, l'or, l'argent, le bois d'œuvre, le papier journal, la pâte de bois, la potasse et le soufre. Voir à cet effet, dans la livraison de l'automne 1994 de la *Revue de la Banque du Canada*, l'article intitulé «Note relative aux modifications apportés à l'indice des prix des produits de base de la Banque du Canada».

- Les séries relatives aux *accords salariaux* et aux *conventions en vigueur* sont fournies par le Développement des ressources humaines Canada. Les données relatives aux accords salariaux représentent les taux annuels moyens d'augmentation des salaires de base pendant la durée des accords. La moyenne retenue est celle qui ressort des accords négociés pour le compte de groupes d'au moins 500 employés au cours de la période indiquée. Les accords assortis de clauses de vie chère ne sont pas compris dans les données. Depuis 1983, ces séries comprennent tous les secteurs. Auparavant, le secteur de la construction en était exclu. Les moyennes ont été obtenues par pondération des augmentations par le nombre d'employés intéressés dans chaque cas. Des renseignements sur les diverses séries se rapportant aux secteurs public et privé figurent dans la publication de Développement des ressources humaines Canada intitulée *Gazette du travail*.

- Les *conventions en vigueur* représentent le taux d'augmentation sur douze mois du taux de rémunération de base de tous les employés visés par les principales conventions collectives.

- Les données relatives aux *gains horaires moyens* et aux *gains hebdomadaires moyens* sont tirées de la publication de Statistique Canada *Emploi, gains et durée du travail* (n° 72-002 au catalogue) et font partie du fichier CANSIM. Ces séries représentent les gains bruts avant les retenues à la source – impôts et autres. Elles visent à la fois les employés rémunérés à l'heure et les salariés ainsi que de l'ensemble des industries, sauf ceux des branches d'activité suivantes : l'agriculture, la pêche, le piégeage, les services privés d'aide domestique, les organismes religieux et l'armée. Les heures supplémentaires sont comprises dans les *gains hebdomadaires moyens* alors qu'elles ne le sont pas dans les *gains horaires moyens*.

- Les données relatives à l'*indice à pondération fixe des gains horaires moyens* sont produites par Statistique Canada, qui attribue une pondération constante à chaque secteur d'activité et province et différencie également, au moyen de pondérations constantes, les employés rémunérés à l'heure des salariés. Les pondérations attribuées reflètent la part respective des heures de travail rémunérées dans chacune des catégories au cours de l'année 1988. Pour tout complément d'information sur la méthodologie, prière de consulter la publication de Statistique Canada *Emploi, gains et durée du travail* (n° 72-002 au catalogue), janvier 1993.

I1

Source : Banque du Canada

- Par cours du *dollar É.-U.*, on désigne le cours de cette devise sur le marché interbancaire au Canada; présenté précédemment sous forme fractionnaire, il figure sous forme décimale depuis le 5 mars 1973.

- Avant le 1^{er} janvier 1980, le taux de change du dollar É.-U. à midi était fixé en fonction du taux en vigueur sur le marché interbancaire à midi, heure d'Ottawa. Depuis, les chiffres publiés sont établis en fonction des taux représentatifs pratiqués sur le marché interbancaire dans un court laps de temps immédiatement avant et après midi.

- Le *report ou déport (–) à 3 mois* représente la différence entre le cours au comptant et le court à terme dans les opérations de swap.

- *Other currencies* exchange rates are based on rates in terms of U.S. dollars prevailing on the interbank market in North America at noon, Ottawa time, converted into Canadian dollars at the noon rate. Monthly averages of noon exchange rates are also available from the CANSIM system for 90-day forward U.S. dollars (B3401), and the spot rate for the Belgian franc (B3402), Danish krone (B3403), Italian lira (B3406), Netherlands guilder (B3408), Norwegian krone (B3409), and Swedish krona (B3410).

- *SDR*. Prior to July 1974, the U.S. dollar value of the Special Drawing Right (SDR) was based on the par value of the dollar; from 1 January 1970, 1 SDR = U.S.\$1.00; from 18 December 1971, 1 SDR = U.S.\$1.08571; and from 12 February 1973, 1 SDR = U.S.\$1.20635. Beginning 1 July 1974, the SDR has been valued on the basis of a weighted average of the market values of 16 major currencies. Effective 1 January 1981 the number of currencies included in the calculation was reduced to five.

- The *Canadian dollar index against G-10 currencies* is a weighted geometric average of the exchange value of the Canadian dollar against major foreign currencies. For more detail on the currencies, weights and methodology, see the technical note published in the *Review* for September 1984 and November 1988.

I2

Sources: Bank of Canada, Department of Finance Canada

Data are based on the definition of Canada's official international reserves given in the press statements of the Minister of Finance on 3 February 1970 and 2 June 1972. Prior to May 1972, Special Drawing Rights (SDRs) and Canada's reserve position in the IMF were valued at 1 SDR = U.S.\$1.00; they were revalued to U.S.\$1.08571 in May 1972 and to U.S.\$1.20635 in October 1973. Since July 1974, these assets have been valued on the basis of the month-end value of the SDR in terms of the U.S. dollar as determined by the IMF.

- *Convertible foreign currencies* include the holdings of the Exchange Fund Account, the Receiver General for Canada and the Bank of Canada. Holdings of currencies other than U.S. dollars were valued at their official parity or central rates until May 1973 but have since then been valued at their month-end market closing rates.

- *Gold* holdings were revalued from U.S.\$35 to U.S.\$38 per fine ounce in May 1972 and to U.S.\$42,222 in October 1973. Since July 1974 gold has been valued on the basis of SDR35 per fine ounce and the month-end value of the SDR in terms of the U.S. dollar.

- Canada's holdings of *Special Drawing Rights* include allocations to Canada of SDRs at the first of the year as follows: 1970 – U.S.\$124.3 million; 1971 – U.S.\$117.7 million; 1972 – U.S.\$116.6 million; 1979 – U.S.\$183.9 million; 1980 – U.S.\$186.5 million; and 1981 – U.S.\$176.5 million. They also reflect transactions involving Canada under the arrangements by the IMF providing for the use of SDRs by member countries and by the IMF.

- The *reserve position in the IMF* is the amount of foreign exchange that Canada is entitled to draw from the Fund on demand for balance of payments purposes.

- The *Special Drawing Account* was established on 1 January 1970, when the first allocation of SDRs was made. Additional allocations were made by the IMF on 1 January in 1971, 1972, 1979, 1980 and 1981.

- A country's quota in the General Account determines its voting power in the Fund

- Les cours des *autres monnaies* ont été obtenus par conversion en dollars canadiens, au cours à midi, heure d'Ottawa, du cours de chaque monnaie sur le marché interbancaire nord-américain (à midi heure d'Ottawa) exprimé en dollars américains. On peut également se procurer au fichier Cansim les moyennes mensuelles des taux de change à midi des devises suivantes : à terme, pour le dollar É.-U. à 90 jours (B3401); au comptant, pour le franc belge (B3402), la couronne danoise (B3403), la lire italienne (B3406), le florin néerlandais (B3408), la couronne norvégienne (B3409) et la couronne suédoise (B3410).

- *DTS*. Jusqu'en juillet 1974, le droit de tirage spécial (DTS) était évalué par rapport au dollar américain. Du 1^{er} janvier 1970 au 18 décembre 1971, il valait 1,00 \$ É.-U.; du 18 décembre 1971 au 12 février 1973, 1,08571 \$ É.-U.; du 12 février 1973 au 1^{er} juillet 1974, 1,20635 \$ É.-U. Du 1^{er} juillet 1974 au 1^{er} janvier 1981, la valeur du DTS était établie d'après la moyenne pondérée des cours de 16 grandes monnaies. Depuis le 1^{er} janvier 1981, le nombre de monnaies utilisées dans ce calcul est de cinq.

- L'*indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du G-10* est une moyenne géométrique pondérée des cours du dollar canadien vis-à-vis des grandes monnaies étrangères. Pour plus de renseignements sur les monnaies, leurs pondérations respectives et la méthode utilisée, consulter la note technique publiée dans les livraisons de septembre 1984 et de novembre 1988 de la *Revue de la Banque du Canada*.

I2

Sources : Banque du Canada, ministère des Finances du Canada

Les données du Tableau I2 sont établies d'après la définition des réserves officielles de liquidités internationales contenue dans les communiqués du ministre des Finances en date du 3 février 1970 et du 2 juin 1972. Avant le mois de mai 1972, les avoirs en droits de tirage spéciaux (DTS) et la position de réserve du Canada au FMI étaient évalués sur la base de la parité entre le DTS et le dollar É.-U. En mai 1972, la base d'évaluation est passée à 1,08571 \$ É.-U., puis, en octobre 1973, à 1,20635 \$ É.-U. Depuis juillet 1974, ces avoirs sont évalués sur la base de la valeur en fin de mois du DTS par rapport au dollar américain, laquelle est déterminée par le FMI.

- Les *monnaies étrangères convertibles* sont les devises convertibles détenues par le Fonds des changes, par le Receveur général du Canada et par la Banque du Canada. Les monnaies convertibles autres que le dollar É.-U. ont été évaluées à leur parité ou taux central officiel jusqu'en mai 1973, mais elles sont évaluées depuis à leurs cours de clôture en fin de mois.

- *Or*. La base d'évaluation de ces avoirs est passée, en mai 1972, de 35 \$ É.-U. à 38 \$ É.-U., puis, en octobre 1973, à 42,222 \$ É.-U. Depuis juillet 1974, l'or est évalué sur la double base de 35 DTS l'once de fin et du cours du DTS par rapport au dollar É.-U. à la fin du mois.

- Les *droits de tirage spéciaux* détenus par le Canada représentent les droits attribués par le FMI au Canada, en début d'année, soit 124,3 millions de dollars É.-U. en 1970, 117,7 millions en 1971, 116,6 millions en 1972, 183,9 millions en 1979, 186,5 millions en 1980 et 176,5 millions en 1981. Leur montant traduit également le résultat des opérations touchant le Canada et effectuées dans le cadre des dispositions du FMI relatives à l'utilisation des DTS par le Fonds lui-même ou par des pays membres.

- La *position de réserve au FMI* équivaut au montant des tirages en monnaies étrangères que le Canada pourrait effectuer sur le FMI, sur simple demande, pour les besoins de sa balance des paiements.

- Le *Compte de tirage spécial* a été ouvert le 1^{er} janvier 1970, date de la première allocation de DTS. D'autres allocations ont été effectuées par le FMI les 1^{ers} janvier 1971, 1972, 1979, 1980 et 1981.

- La quote-part de chaque pays au Compte général détermine le nombre de voix dont le pays dispose au FMI et le montant des crédits qu'il peut obtenir du FMI; à l'origine, en février 1947, la quote-part du Canada a été fixée à l'équivalent de 300 millions de DTS. Les quotes-parts ont été augmentées par la suite

and the scale of its access to the Fund's resources. Canada's quota was initially set at the equivalent of SDR300 million in February 1947; subsequently, increases in members' quotas have brought Canada's quota up to SDR4,320.3 million or 2.98 per cent of total subscriptions to the Fund. • *Notes held on outstanding loans to the IMF* include loans by Canada to the IMF under the General Arrangements to Borrow (GAB), the Oil Facility or the Supplementary Financing Facility, as well as Canada's direct transactions with other countries in notes issued under either facility. Canada has undertaken to lend up to a maximum of SDR892.5 million under the GAB. In 1974 and 1975, Canada committed a maximum of Can.\$300.0 million under the Oil Facilities, which was repaid by 1983. In 1979, Canada committed a maximum of SDR200 million to support the Supplementary Financing Facility under which all funds had been committed by 1981. • There is a *reserve position in the IMF* whenever the Fund's holdings of Canadian dollars are less than Canada's quota. When there are outstanding Canadian loans, this adds to the reserve position. The reserve position in the IMF represents the amount of foreign exchange that Canada is entitled to draw from the Fund on demand for balance of payments purposes. The U.S. dollar equivalent of this amount is included in Canada's official international reserves.

J1-J2

Source: Statistics Canada

In general, data are drawn from the quarterly Statistics Canada publication *Canada's Balance of International Payments*. The CANSIM numbers listed in Table J1 yield data that are seasonally adjusted at quarterly rates rather than at the annual rates shown. A minus sign indicates a debit balance or an outflow of funds from Canada.

- Under *Merchandise trade*, *Exports* and *Imports* have been adjusted to make them consistent with measures of other elements of the balance of payments in terms of timing, valuation, and coverage. Exports and imports of goods are valued at the border of the exporting country. They exclude gold transactions between the Government of Canada and Canadian residents as well as progress payments on capital goods, which are recorded in the *Financial account* in Table J2.

- *Services and Investment income—Receipts and Payments* are shown before deduction of withholding taxes. *Travel* services include education and medical services but exclude international passenger fares. Since 1983, undistributed profits of foreign-owned enterprises in Canada have been included in *Investment income* payments and in direct investment in Canada. Similarly, undistributed profits of Canadian-owned enterprises abroad have been included in investment income receipts and in direct investment abroad. In both cases, the undistributed profits are elements in Canada's net international investment position.

- *Transfers* in the current account include personal and institutional remittances, withholding taxes, and contributions of the federal government to international agencies and programs. *Private* transfers refer to personal and institutional remittances such as pension payments or receipts.

- The *Capital account* (Table J2) covers only capital transfers in the form of migrants' assets, inheritances, federal government superannuation and debt forgiveness, as well as the acquisition or disposal of intangible assets such as patents and leases.

- The *Financial account*, previously referred to as the "Capital Account," contains all the transactions in financial assets and financial liabilities.

et celle du Canada est actuellement de 4 320,3 millions de DTS, soit 2,98 % du total souscrit. • *L'encours des billets représentatifs de créances sur le FMI* comprend les prêts accordés à ce dernier par le Canada dans le cadre des Accords généraux d'emprunt (AGE), du mécanisme pétrolier ou du mécanisme de financement supplémentaire ainsi que le résultat des opérations directes du Canada avec d'autres pays sur des billets émis en vertu de l'une ou de l'autre de ces formules. Le Canada s'est engagé à prêter un montant maximal de 892,5 millions de DTS dans le cadre des AGE. En 1974 et en 1975, le Canada a accepté de prêter un montant maximum de 300 millions de dollars canadiens dans le cadre du mécanisme pétrolier; ce prêt a été remboursé en 1983. En 1979, le Canada a accepté de prêter un montant maximum de 200 millions de DTS dans le cadre du mécanisme de financement supplémentaire pour lequel tous les fonds étaient engagés en 1981. • Le Canada a une *position de réserve au FMI* lorsque les avoirs du Fonds en dollars canadiens sont inférieurs à la quote-part du Canada. Tout prêt accordé au Fonds par le Canada augmente d'autant la position de réserve. La position de réserve représente le montant des tirages en monnaies étrangères que le Canada peut effectuer sur le Fonds sur simple demande, pour les besoins de sa balance des paiements. L'équivalent de ce montant en dollars É.-U. est compris dans les réserves officielles de liquidités internationales du Canada.

J1-J2

Source : Statistique Canada

En général, les données des Tableaux J1 et J2 sont extraites de la publication de Statistique Canada intitulée *Estimations trimestrielles de la balance canadienne des paiements internationaux*. Les données du fichier CANSIM reproduites au Tableau J1 sont exprimées en chiffres trimestriels désaisonnalisés plutôt qu'en chiffres annuels. Le signe (-) traduit un solde déficitaire ou une sortie de fonds du Canada.

- Sous la rubrique *balance commerciale*, les données des postes *exportations* et *importations* ont été corrigées de façon à pouvoir être comparées aux chiffres d'autres éléments de la balance des paiements; ces corrections concernent la chronologie des transactions, leur évaluation et le champ couvert. Les exportations et les importations de marchandises sont évaluées à la frontière du pays exportateur. Elles excluent les opérations sur or entre le gouvernement du Canada et les résidents canadiens de même que les paiements échelonnés de biens d'équipement, qui sont inscrits dans la *balance financière* au Tableau J2.

- Au titre des *services* et des *revenus de placements*, les chiffres des *recettes* et des *paiements* sont indiqués avant impôt. Les services au poste des *voyages* comprennent les services d'éducation et de santé, mais excluent les tarifs internationaux des voyageurs. Depuis 1983, les bénéfices non répartis des entreprises étrangères établies au Canada sont compris dans les paiements des *revenus de placements* et au poste des *investissements directs au Canada*. De même, les bénéfices non répartis des entreprises canadiennes à l'étranger sont compris dans les recettes des revenus de placements et au poste des *investissements directs à l'étranger*. Dans les deux cas, il est tenu compte de ces bénéfices dans la position nette du Canada au titre des investissements internationaux.

- Les *transferts* à la balance courante comprennent les remises des particuliers et des institutions, les retenues fiscales et les contributions du gouvernement fédéral aux divers organismes et programmes internationaux. Les transferts *privés* sont des remises de particuliers ou d'institutions telles que des paiements ou des recettes de pensions.

- La *balance des capitaux* (Tableau J2) ne comprend que les transferts de capitaux sous forme de capitaux des migrants, de successions, de pensions de retraite du gouvernement fédéral et de remises de dettes, ainsi que l'acquisition ou la cession d'actifs incorporels tels que les brevets et les baux.

- La *balance financière*, appelée auparavant « balance des capitaux », comprend toutes les opérations concernant les actifs et les engagements financiers.

- *Portfolio investment* comprises bonds, stocks, and money market securities. Foreign investment in Canadian bonds includes the interest accruals on these bonds.

- *Official international reserves* refer to variations in the official holdings of foreign exchange and other reserve assets, and reflect activities such as official external financing and foreign exchange market operations by the Bank of Canada under the authority of the Minister of Finance.

- *Other claims* mainly include Canadian banks' security transactions, foreign money market transactions of Canadian non-banks, corporate trade credits and other short-term receivables, progress payments, and Government of Canada subscriptions to international agencies.

- *Other liabilities* mainly include Government of Canada demand note liabilities, corporate trade credits and other short-term payables, and progress payments.

J3-J6

Sources : Bank of Canada, Statistics Canada

For more details see "Technical note: Revisions to the merchandise trade tables," *Bank of Canada Review*, January 1985. (Please note, however, that the reference table numbers have changed. The correspondence between the Statistics Canada components and the broader aggregates that continue to appear in the *Review* still apply.) Data in these tables are all adjusted for seasonality and balance of payments purposes by Statistics Canada. Balance of payments adjustments aim at placing trade data on a basis consistent with the measures of other elements of the balance of payments in terms of coverage, valuations and timing. Where possible, these adjustments are made at the level of the individual commodities.

- The *EEC* in Table J3 includes Belgium, France, Germany, Italy, Luxembourg, the Netherlands and the United Kingdom; Ireland and Denmark (effective January 1973), Greece (effective January 1981), and Portugal and Spain (effective January 1986). The CANSIM series, identified by the numbers at the top of the columns in Table J3, provide data that are seasonally adjusted at quarterly rates rather than at the annual rates shown in the table. The CANSIM numbers in other tables yield data seasonally adjusted at annual rates as shown in the tables.

- With the publication of data for October 1997, the reference period for prices and volumes for *merchandise exports* and *merchandise imports* was changed from 1986 = 100 to 1992 = 100. The disaggregated price indexes in Tables J5 and J6 are calculated using a Paasche formula of current weights. For the periods from 1971 to 1980, 1981 to 1985, and 1986 to 1991 they represent aggregation of 1971-based, 1981-based, and 1986 based subcomponents obtained from Statistics Canada (matrices 3683 and 3649, 3633 and 3638, 3623 and 3620, respectively) and rebased to 1992 = 100. Following Statistics Canada's rebasing convention, the growth rates of individual components and total export (import) volumes are left unchanged over the historical period. This creates a discrepancy between the sum of the components and the total level of export (import) volumes. This discrepancy is particularly large for the early 1970s. For total imports and total exports, both Paasche and Laspeyres indexes are shown in Table J4. Laspeyres indexes provide a better indication of true price movements since they are not affected by weight shifts.

- Les *placements de portefeuille* comprennent les obligations, les actions et les titres des marchés monétaires. Les placements étrangers en obligations canadiennes comprennent les intérêts que rapportent ces obligations.

- Les *réserves officielles de liquidités internationales* portent sur les variations dans les réserves officielles de devises et d'autres avoirs étrangers et reflètent des activités telles que le financement extérieur officiel et les opérations sur le marché des changes qu'effectue la Banque du Canada sous l'autorité du ministre des Finances.

- Les *autres créances* comprennent principalement les transactions sur titres des banques canadiennes, les transactions des institutions parabancaires canadiennes sur les marchés monétaires étrangers, les crédits commerciaux des sociétés et autres créances à court terme, les paiements échelonnés et les souscriptions du gouvernement du Canada aux organismes internationaux.

- Les *autres engagements* comprennent principalement les billets à vue du gouvernement du Canada, les crédits commerciaux des sociétés et autres engagements à court terme ainsi que les paiements échelonnés.

J3-J6

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada

Pour de plus amples renseignements, consulter la «Note technique sur les révisions aux tableaux de la balance commerciale» publiée dans la livraison de janvier 1985 de la *Revue de la Banque du Canada*. (Il faut néanmoins remarquer que les numéros de référence des tableaux ont changé. La correspondance entre les éléments de la balance commerciale retenus par Statistique Canada et les agrégats au sens large continue de s'appliquer.) Toutes les données de ces tableaux sont corrigées des variations saisonnières et ajustées pour les besoins de la balance des paiements par Statistique Canada. Les ajustements effectués visent à rendre les données de la balance commerciale comparables aux chiffres d'autres éléments de la balance des paiements et concernent le champ couvert par les transactions, leur évaluation et leur chronologie. Dans la mesure du possible, les données de divers postes de marchandises ont été ajustées séparément.

- Le poste *CEE* au Tableau J3 comprend l'Allemagne, la Belgique, la France, l'Italie, le Luxembourg, les Pays-Bas et le Royaume-Uni; l'Irlande et le Danemark (depuis janvier 1973), la Grèce (depuis janvier 1981) et le Portugal et l'Espagne (depuis janvier 1986). Les séries du fichier CANSIM dont les numéros figurent au haut des colonnes du Tableau J3 concernent des données qui ont été désaisonnalisées en fonction des taux trimestriels plutôt qu'en fonction des taux annuels indiqués. Dans les autres tableaux, les numéros CANSIM se rapportent à des données désaisonnalisées en fonction des taux annuels indiqués.

- La publication des données relatives à octobre 1997 a coïncidé avec le changement de l'année de base des indices de prix et de volume des *exportations* et des *importations*; ces indices, qui avaient pour base 1986, ont maintenant pour base 1992. Les indices désagrégés des prix indiqués aux Tableaux J5 et J6 ont été établis à l'aide de la formule Paasche à pondération variable. Pour les périodes allant de 1971 à 1980, de 1981 à 1985 et de 1986 à 1991, les indices résultent de l'agrégation de divers indices de prix produits par Statistique Canada avec pour bases 1971, 1981 et 1986 (matrices 3683 et 3649, 3633, 3638, 3623 et 3620 respectivement) et mis sur base 1992. Conformément à la convention observée par Statistique Canada en matière de modification de l'année de base, les taux de croissance de chaque élément de la balance commerciale et du volume des exportations (importations) n'ont pas été modifiés pour les années précédant l'année de base, ce qui entraîne une divergence entre la somme des éléments considérés et le volume total des exportations (importations). Cette différence est particulièrement forte au début des années 70. Les données de l'ensemble des exportations et des importations publiées au Tableau J4 ont été établies avec les indices de Paasche et de Laspeyres. Étant donné que les indices de Laspeyres ne tiennent pas compte des modifications des pondérations, ils permettent de mieux saisir les variations véritables des prix.

Bank
of Canada
Review

WINTER
1998-1999

CA1
FN 76
-B18



Revue
de la Banque
du Canada
HIVER
1998-1999



ERRATUM

Bank of Canada Review

Winter 1998-1999

Please note:

The first line on page 15 should read

In all, 450,000 new jobs were created in 1998 — the strongest performance since 1987.

ERRATUM

Revue de la Banque du Canada

Hiver 1998-1999

Veuillez prendre note que la dernière phrase complète de la page 14 aurait dû se lire comme suit :

En tout, un nombre record de 450 000 emplois ont été créés en 1998, ce qui ne s'était pas vu depuis 1987.

Bank of Canada Review

Winter 1998–1999

- 3 Recent economic and financial developments
- 29 Downward wage rigidity
- 49 Survey of the Canadian foreign exchange and derivatives markets
- 81 Conference summary: Information in financial asset prices
Remarks by Gordon Thiessen, Governor of the Bank of Canada
- 89 — The Canadian experience with targets for inflation control
- 109 — The Canadian economy and monetary policy in unsettled times
- 117 — The euro: Its economic implications and its lessons for Canada
- 125 Technical note: A new trade-weighted exchange rate index for Canada
- 127 Notice to *Bank of Canada Review* subscribers
- 129 Record of press releases

-
- S1 INDEX TO STATISTICAL TABLES
 - S109 Notes to the tables
 - S111 Direct clearers, government securities distributors, primary dealers, and jobbers
 - S115 Bank of Canada Board of Directors and Officers
 - S120 Articles and speeches: Winter 1997–1998 to Autumn 1998
 - S121 Bank of Canada publications
 - S125 SUBJECT INDEX

This *Review* is published quarterly under the direction of an Editorial Board, which is responsible for the editorial content.

Members of the Editorial Board:

Pierre Duguay, Chairman
Jill Moxley and
Lea-Anne Solomonian, Editors
Charles Freedman
Paul Jenkins
David Laidler
David Longworth

John Murray
Tim Noël
Vaughn O'Regan
Ron Parker
Jack Selody
Donald Stephenson
Bruce Yemen

Revue de la Banque du Canada

Hiver 1998–1999

- 3 L'évolution économique et financière récente
- 29 La rigidité à la baisse des salaires
- 49 Enquête sur l'activité des marchés des changes et des produits dérivés au Canada
- 81 Résumé du colloque sur la valeur informative des prix des actifs financiers
Allocutions prononcées par Gordon Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada
- 89 — Les cibles de maîtrise de l'inflation : l'expérience canadienne
- 109 — L'économie canadienne et la politique monétaire en période d'instabilité
- 117 — L'avènement de l'euro : son incidence économique et les leçons à tirer de cette expérience
- 125 Note technique : Un nouvel indice pondéré des cours du dollar canadien
- 127 Avis aux abonnés de la *Revue de la Banque du Canada*
- 129 Communiqués reproduits à titre documentaire

-
- S1 LISTE DES TABLEAUX STATISTIQUES
 - S109 Notes relatives aux tableaux
 - S111 Adhérents, distributeurs de titres d'État, négociants principaux et agents agréés
 - S115 Conseil d'administration, direction et cadres de la Banque du Canada
 - S120 Articles et discours : de l'hiver 1997– à l'automne 1998
 - S121 Publications de la Banque du Canada
 - S125 INDEX DES SUJETS

La *Revue* est publiée trimestriellement sous la direction du Comité de rédaction, auquel incombe la responsabilité des pages de rédaction.

Membres du Comité de rédaction :

Pierre Duguay, président
Jill Moxley et
Lea-Anne Solomonian, rédactrices
Charles Freedman
Paul Jenkins
David Laidler
David Longworth

John Murray
Tim Noël
Vaughn O'Regan
Ron Parker
Jack Selody
Donald Stephenson
Bruce Yemen

Cover

1858 Canadian pattern cent

Among the thousands of coins in the National Currency Collection, there are many pieces called patterns. These are pieces bearing proposed designs struck for trial purposes during the initial design stage. In the Canadian series, the earliest patterns were one- and twenty-cent pieces, prepared as part of the Province of Canada's first coinage in 1858.

The pattern 1858 cent, pictured on the cover, was an innovation. Not only was it smaller and lighter than the British halfpennies, American large cents, and Canadian bank tokens then in circulation, but it was made of bronze—an alloy of copper, tin, and zinc—which was cheaper and more durable than the pure copper used in the coins of Great Britain and the United States. The rising price of copper and longstanding public antipathy, in both Britain and the States, to large cumbersome copper pieces were motivating factors behind the adoption of new designs in all three countries between 1857 and 1860.

The Canadian pattern was probably designed early in 1858 by L.C. Wyon, chief engraver at the Royal Mint in London where the order for Canada's first coinage was placed. This pattern is uniface, in other words, there is a design on only one side of the piece. The design is on the reverse and consists of a series of maple leaves and keys oriented as if radiating out from the coin's centre but arranged in a circle along the outer border of the coin. The design finally adopted differed from this one. There are no keys, and the maple leaves are turned about 90 degrees so that they snake along the outer edge of the coin.

The 1858 pattern cent is approximately the size of a twenty-five cent piece. Photography by J. Zagon, Ottawa.

The *Bank of Canada Review* is published quarterly, in late January, April, July, and October; in all other months a statistical supplement updating *Review* tables is published. Subscriptions are available to the *Review* or the *Review* plus supplement.

Quarterly *Review* and supplement

| | |
|---|----------|
| Delivery in Canada | CAN \$40 |
| Delivery to the United States | CAN \$50 |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$55 |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$80 |

Quarterly *Review* only

| | |
|---|----------|
| Delivery in Canada | CAN \$30 |
| Delivery to the United States | CAN \$36 |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$40 |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$55 |

Canadian government and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions may subscribe at one half the regular price. Single copies of the quarterly *Review* are \$7.50. Single copies of the supplement are not available. Reprints of articles are available at \$2.00 per copy.

Subscriptions or copies of Bank of Canada documents may be obtained from Publications Distribution, Communications Services, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9; telephone (613) 782-8248; e-mail address: publications@bank-banque-canada.ca. Remittances in Canadian dollars should be made payable to the Bank of Canada. Canadian orders must add 7 per cent GST as well as PST where applicable.

Inquiries related to interest rates or exchange rates should be directed to (613) 782-7506.

The Bank of Canada's Web site can be found at www.bank-banque-canada.ca
ISSN 0045-1460

Couverture

Province du Canada : pièce d'essai de un cent, 1858

Parmi les milliers de pièces qui composent la Collection nationale de monnaies du Canada, beaucoup sont des pièces d'essai. Il s'agit de pièces frappées à titre d'épreuve dans le cadre des travaux de mise au point d'une émission et qui sont illustrées d'un des dessins proposés. Les toutes premières pièces d'essai de monnaie canadienne à avoir été frappées sont celles de un cent et de vingt cents qui furent produites en vue de la première émission de numéraire de la Province du Canada en 1858.

La pièce d'essai de 1858 reproduite en page couverture constituait une nouveauté pour l'époque. Non seulement était-elle plus petite et plus légère que le demi-penny britannique, la grande pièce de un cent américaine et les jetons des banques canadiennes qui étaient alors en circulation, mais en plus elle était en bronze. Cet alliage de cuivre, d'étain et de zinc était meilleur marché et plus durable que le cuivre pur utilisé dans la production des pièces circulant en Grande-Bretagne et aux États-Unis. Le renchérissement du cuivre et la réticence manifestée depuis longtemps par le public tant britannique qu'américain à l'égard des grandes pièces de cuivre, jugées encombrantes, ont été les facteurs qui ont mené à l'émission d'un nouveau numéraire au Canada ainsi que dans ces deux pays entre 1857 et 1860.

Cette pièce d'essai a probablement été conçue au début de 1858 par L. C. Wyon, graveur en chef de la Monnaie royale à Londres, à qui a été confiée la première émission de pièces de monnaie canadienne. Elle est unifaciale, c'est-à-dire qu'un seul côté de la pièce est illustré. Le motif est reproduit au revers de la pièce et consiste en une succession de feuilles et de samares d'érable rayonnant à partir du centre de la pièce et formant une couronne sur son pourtour. Mais le dessin final qui a été adopté était différent. Les samares ont été supprimées et les feuilles d'érable ont été tournées d'environ 90 degrés vers la gauche et forment une guirlande sur la bordure de la pièce.

La pièce d'essai de un cent de 1858 a à peu près les mêmes dimensions que la pièce de 25 cents actuelle. Photographie : James Zagon, Ottawa.

La *Revue de la Banque du Canada* est une publication trimestrielle qui paraît à la fin janvier, fin avril, fin juillet et fin octobre; les autres mois, la Banque publie un *Supplément statistique* contenant une mise à jour des tableaux de la *Revue*. Il est possible de s'abonner à la *Revue* seulement, ou à la fois à la *Revue* et au *Supplément statistique*.

Revue trimestrielle et *Supplément*

| | |
|--|-----------|
| Livraison au Canada | 40 \$ CAN |
| Livraison aux États-Unis | 50 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 55 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par avion | 80 \$ CAN |

Revue trimestrielle seulement

| | |
|--|-----------|
| Livraison au Canada | 30 \$ CAN |
| Livraison aux États-Unis | 36 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 40 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par avion | 55 \$ CAN |

Pour les bibliothèques publiques canadiennes, ainsi que celles des ministères fédéraux et des établissements d'enseignement canadiens et étrangers, le tarif d'abonnement est réduit de moitié. On peut se procurer des exemplaires de la *Revue* au prix unitaire de 7,50 \$, et des tirés à part des articles au prix de 2,00 \$ l'exemplaire. Le *Supplément*, par contre, n'est pas offert à l'unité.

Pour vous abonner ou commander des exemplaires de publications de la Banque du Canada, veuillez vous adresser au Service de la diffusion des publications, Services de communication, Banque du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9, composer le (613) 782-8248 ou adresser tout message électronique à : publications@bank-banque-canada.ca. Les paiements doivent être faits en dollars canadiens à l'ordre de la Banque du Canada. Le montant des abonnements et commandes en provenance du Canada doit être majoré de 7 % pour la TPS et, s'il y a lieu, de la taxe de vente provinciale.

Pour obtenir des renseignements sur les taux d'intérêt ou les taux de change, veuillez composer le (613) 782-7506.

L'adresse du site Web de la Banque du Canada est : www.bank-banque-canada.ca
ISSN 0045-1460

Recent economic and financial developments

L'évolution économique et financière récente

This commentary discusses economic and financial developments in Canada since the November 1998 *Monetary Policy Report*.

At that time, we noted that global uncertainties, which had been compounded by Japan's deteriorating economic situation, intensified following Russia's unilateral declaration of a debt moratorium in August. Many emerging-market economies, including some Latin American countries, suffered large capital outflows and widening interest rate spreads as investors sought safe havens and greater risk protection. Spreads on corporate debt relative to U.S. government debt also increased, and market liquidity tightened. Because of these adverse international developments, economic projections for Canada were lowered. However, based on a view of sustained U.S. demand and accommodative monetary conditions in Canada, the Bank expected that the Canadian economy would continue to expand over the next year.

While the global economic environment remains uncertain, conditions in financial markets have improved since November. Recent interest rate cuts by the U.S. Federal Reserve and other major central banks have reduced the likelihood of some of the more pessimistic scenarios envisaged earlier. The global rise in interest rate spreads on corporate prime debt has partially reversed, and the availability of credit has improved significantly.

Although most estimates of world economic growth for 1998 and 1999 have been revised downwards, the major industrialized economies (other than Japan) are expected to continue to expand reasonably well. These countries account for over half of world output. In Europe, the latest reductions in interest rates should help support domestic spending. In addition, the U.S. economy continues to grow vigorously with inflation remaining subdued. That economy, even if it slows in 1999 as expected, would likely continue to operate at high levels. Here in Canada, domestic demand indicators remain relatively firm, although the growth of monetary and business credit aggregates has recently moderated, perhaps reflecting the effects of the autumn financial turbulence. Sustained U.S. demand continues to

Le présent article traite de l'évolution économique et financière observée au Canada depuis la parution du *Rapport sur la politique monétaire* de novembre 1998.

Dans le *Rapport*, nous relevions que l'incertitude à l'échelle mondiale, aggravée par la détérioration de la situation économique au Japon, s'était intensifiée après la décision unilatérale prise en août par la Russie d'imposer un moratoire sur le remboursement de sa dette. De nombreux pays à marché émergent, dont quelques-uns d'Amérique latine, ont été aux prises avec d'importantes sorties de capitaux et un élargissement des écarts de taux d'intérêt, les investisseurs recherchant des valeurs refuges et une meilleure protection contre les risques. Les écarts de rendement entre les titres des sociétés et ceux du Trésor américain se sont également creusés, et les marchés sont devenus moins liquides. En présence de ces facteurs internationaux défavorables, les projections concernant l'économie canadienne ont été révisées à la baisse. Tablant sur la vigueur soutenue de la demande aux États-Unis et sur la présence de conditions monétaires expansionnistes au Canada, la Banque prévoyait cependant que notre économie continuerait de croître au cours de la prochaine année.

Bien que l'incertitude continue de caractériser la conjoncture mondiale, la situation s'est améliorée sur les marchés financiers depuis novembre. Les réductions récentes des taux d'intérêt décidées par la Réserve fédérale américaine et d'autres grandes banques centrales ont rendu moins probables certains des scénarios les plus pessimistes qui avaient été envisagés. L'élargissement, à l'échelle internationale, des écarts de taux d'intérêt entre les titres des sociétés de premier ordre et ceux du Trésor américain a été annulé en partie, et l'accès au crédit s'est nettement amélioré.

Si la plupart des estimations de la croissance économique mondiale pour 1998 et 1999 ont été révisées à la baisse, on prévoit néanmoins que l'expansion se poursuivra à un assez bon rythme dans les économies des grands pays industrialisés, à l'exception du Japon. Ces économies sont à l'origine de plus de la moitié de la production mondiale. En Europe, les récentes réductions des taux d'intérêt devraient alimenter la dépense intérieure. Aux États-Unis, la croissance est toujours robuste et l'inflation reste faible. Même si l'économie américaine devait décélérer en 1999 comme on s'y attend, elle continuera vraisemblablement de tourner à un régime élevé. Chez nous, au Canada, les indicateurs de la progression de la demande intérieure demeurent relativement vigoureux, bien que le rythme de croissance des agrégats de la monnaie et celui des crédits aux entreprises aient fléchi récemment, en raison peut-être des retombées de l'agitation financière de l'automne. La fermeté de la demande

provide an important offset to weak commodity prices and lower demand for Canadian products from Asia and Japan.

Much of the persisting global uncertainty revolves around Japan, which remains in recession. On the assumption that recent legislation to rehabilitate the country's banking sector and further fiscal measures to stimulate its economy are implemented in a systematic, effective manner, a gradual recovery should begin in 1999. Developments in Japan remain important to the overall health of the world economy and are crucial to the turnaround now beginning in some of the Asian countries most affected by the crisis. In Latin America, attention has recently focused on Brazil, where the devaluation of the *real* in mid-January rekindled concerns about pressures in that region and in emerging markets more broadly. Brazil's subsequent decision to let its currency float appears to have helped ease some of these pressures, while the authorities concentrate their efforts on passing the fiscal measures incorporated in their IMF-sponsored adjustment program.

With ongoing international uncertainties, monetary conditions¹ in Canada have continued to fluctuate, primarily reflecting exchange rate movements. On balance, they have tightened slightly since mid-November but remain accommodative.

New economic information and developments since the last *Monetary Policy Report* have not altered the Bank's outlook for continued economic expansion in Canada over the next year. Once again, however, it must be stressed that economic projections are more tentative than usual because of the considerable degree of global uncertainty that still remains. It should also be noted that the extent to which growth will be rapid enough to take up slack over the next year will depend on the stability of financial markets—both in Canada and abroad. As noted in the November *Report*, preserving confidence in Canadian financial markets is an important consideration for the Bank in the near term because financial stability is critical to household and business confidence. Over the medium term, the fundamental focus of monetary policy remains on keeping the trend of inflation within the target range of 1 to 3 per cent. Inflation is expected to stay in the lower half of that range over the next year.

1. Monetary conditions capture the combined effect of interest rates and the exchange rate on aggregate demand.

américaine constitue toujours un important contrepoids à la faiblesse des cours des produits de base et au recul de la demande de produits canadiens en Asie et au Japon.

La situation de l'économie japonaise, qui demeure en récession, est la principale cause de l'incertitude qui persiste dans le monde. Si la législation adoptée récemment par le gouvernement du Japon pour remettre sur les rails le secteur bancaire de ce pays et d'autres mesures budgétaires visant à stimuler l'économie sont mises en œuvre de façon systématique et efficace, une reprise graduelle devrait débiter en 1999. Le redressement de l'économie japonaise demeure important pour la santé globale de l'économie mondiale et crucial pour la relance de l'activité qui est en train de s'amorcer dans certains des pays asiatiques les plus touchés par la crise. En Amérique latine, l'attention s'est portée récemment sur le Brésil, où la dévaluation du *real* à la mi-janvier a ravivé les craintes au sujet des pressions qui s'exercent sur cette partie du continent américain et sur les marchés émergents de façon générale. La décision prise ultérieurement par le Brésil de laisser flotter sa monnaie semble avoir contribué à atténuer certaines de ces pressions; par ailleurs, les autorités concentrent leurs efforts sur la mise en œuvre des mesures budgétaires prévues dans le programme d'ajustement parrainé par le FMI.

L'incertitude se maintenant à l'échelle internationale, les conditions monétaires¹ au Canada ont continué de fluctuer, principalement à cause des variations du taux de change. Dans l'ensemble, elles se sont légèrement resserrées depuis la mi-novembre mais elles demeurent expansionnistes.

Les nouvelles données économiques et l'évolution de la situation depuis la dernière livraison du *Rapport sur la politique monétaire* n'ont pas modifié le point de vue de la Banque sur les perspectives de l'économie canadienne : nous prévoyons toujours que l'expansion se poursuivra au Canada au cours des douze prochains mois. Il convient cependant de souligner encore une fois le caractère plus hypothétique qu'en temps normal des projections économiques actuelles en raison de l'incertitude considérable qui continue de régner sur la scène internationale. Il faut noter également que la réalisation d'un rythme de croissance suffisamment rapide pour absorber la marge de capacités inutilisées durant la prochaine année dépendra de la stabilité des marchés financiers, au Canada et à l'étranger. Comme nous l'indiquons dans notre rapport de novembre, la Banque doit s'attacher à court terme à préserver la confiance des investisseurs dans les marchés financiers canadiens, car la stabilité financière est déterminante dans la confiance des ménages et des entreprises. À moyen terme, la politique monétaire conserve pour objectif fondamental le maintien de la tendance de l'inflation à l'intérieur de la fourchette cible de 1 à 3 %. On prévoit que le taux d'inflation demeurera dans la moitié inférieure de cette fourchette au cours de la prochaine année.

1. Les conditions monétaires traduisent l'effet combiné des taux d'intérêt et du taux de change sur la demande globale.

INTERNATIONAL DEVELOPMENTS

Overseas economies

Economic growth in Europe has slowed somewhat, but recent interest rate cuts should help support domestic spending.

The pace of recovery in the major continental European economies slowed somewhat in recent months, as consumer and business confidence was dented by the worldwide financial volatility and by reduced expectations for exports. However, the recent easing of global financial strains, reductions in interest rates across Euroland and elsewhere, and the smooth introduction of the new euro currency should help improve confidence.² Economic growth in continental Europe is therefore expected to remain relatively well sustained in 1999, allowing some further progress in reducing persistently high unemployment rates.

In the United Kingdom, where capacity constraints were a concern until recently, the economic expansion has slowed considerably in response to the past tightening in monetary conditions and the weaker external environment. While the unemployment rate remains at its lowest level in 18 years (4.6 per cent in December), the possibility of a sharper slowdown than is required to contain inflation pressures has recently prompted a significant reduction in official interest rates. This should help to support domestic spending and promote continued moderate growth in the period ahead.

In Japan, the economic recovery will be slow.

The Japanese economy has slipped further into recession, recording its fourth successive quarterly decline in the third quarter of 1998. Measures to revive domestic demand have so far been ineffective, partly because of slow implementation. Consumer and business confidence remains depressed against a backdrop of growing employment uncertainty and lingering problems in the financial sector. The unemployment rate is at a record high of 4.4 per cent. In response to calls for further stimulus, the authorities recently announced another emergency fiscal package, this one totalling about 5 per cent of GDP. On the assumption that the latest package is duly implemented, and that further significant progress is made in the recapitalization of Japan's core banking system (see Box on page 6), confidence should improve, setting the stage for a modest recovery in 1999.

2. As of 1 January 1999, 11 of the 15 member countries of the European Union have joined in a currency union—the European Economic and Monetary Union (EMU). The 11 countries, collectively referred to as Euroland, are: Austria, Belgium, France, Finland, Germany, Ireland, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Portugal, and Spain. For more on the EMU, see “The euro: Its economic implications and its lessons for Canada,” page 117 of this *Review*, and “European economic and monetary union: Background and implications,” in the Autumn 1997 issue of the *Review*.

L'ÉVOLUTION INTERNATIONALE

Les pays d'outre-mer

La croissance économique s'est légèrement ralentie en Europe, mais les récentes réductions des taux d'intérêt devraient alimenter la dépense intérieure.

La reprise s'est quelque peu ralentie ces derniers mois dans les principaux pays d'Europe continentale, la confiance des consommateurs et des entreprises ayant été entamée par la nervosité des marchés financiers à l'échelle mondiale et par la révision à la baisse des volumes attendus d'exportations. Cependant, l'atténuation récente des tensions financières à l'échelle internationale, les baisses des taux d'intérêt dans les pays de la zone euro et ailleurs et l'introduction en douceur de l'euro devraient contribuer à raffermir la confiance². On prévoit donc que la croissance demeurera relativement soutenue en Europe continentale en 1999, ce qui devrait faire fléchir encore un peu les taux de chômage, qui demeurent obstinément élevés.

Au Royaume-Uni, où les tensions s'exerçant sur l'appareil de production étaient jusqu'à dernièrement une source de préoccupation, l'expansion économique a beaucoup ralenti sous l'effet du resserrement passé des conditions monétaires et de la détérioration de la conjoncture extérieure. Bien que le taux de chômage se maintienne à son plus bas niveau en 18 ans (4,6 % en décembre), la perspective d'un repli de l'activité plus prononcé qu'il n'est nécessaire pour contenir les pressions inflationnistes a donné lieu récemment à une importante réduction des taux d'intérêt officiels. Celle-ci devrait contribuer à soutenir la dépense intérieure et favoriser la poursuite d'une expansion modérée au cours des prochains mois.

Au Japon, la reprise de l'activité économique sera lente.

L'économie japonaise, qui a connu au troisième trimestre de 1998 un quatrième recul d'affilée, s'enfonce un peu plus dans une récession. Les mesures visant à raviver la demande intérieure ont été inefficaces jusqu'à maintenant, en partie à cause de la lenteur avec laquelle elles ont été mises en œuvre. La confiance des ménages et des entreprises demeure faible face à l'incertitude croissante au chapitre de l'emploi et à la persistance des difficultés du secteur financier. Le taux de chômage se situe au sommet record de 4,4 %. En réponse aux pressions en faveur de stimulants additionnels, les autorités ont annoncé récemment un nouveau train de mesures budgétaires exceptionnelles, représentant celui-là quelque 5 % du PIB. Si ces nouvelles mesures sont mises en place comme prévu et que d'autres progrès substantiels sont réalisés dans le renflouement du capital des principales banques japonaises (voir l'encadré à la page 6), la confiance devrait s'améliorer, ce qui pourrait engendrer une modeste reprise en 1999.

2. Depuis le 1^{er} janvier 1999, onze des quinze pays membres de l'Union européenne forment une union monétaire, l'Union économique et monétaire européenne (UEM). Les onze pays de la zone euro sont l'Allemagne, l'Autriche, la Belgique, l'Espagne, la Finlande, la France, l'Irlande, l'Italie, le Luxembourg, les Pays-Bas et le Portugal. Pour de plus amples renseignements sur l'UEM, voir le texte de l'allocation intitulée « L'avènement de l'euro : son incidence économique et les leçons à tirer de cette expérience » à la page 117 de la présente livraison de la *Revue de la Banque du Canada* ainsi que l'article intitulé « L'union économique et monétaire européenne : Généralités et implications » de la livraison de l'automne 1997 de la *Revue*.

Recent policy initiatives in Japan

Restoration of an effective process for financial intermediation is one of the challenges currently facing the Japanese authorities. A positive move in this regard was the adoption last October of a framework to deal with bank failures and to recapitalize the banking sector with injections of public funds. Under the new approach, the Long-Term Credit Bank and the Nippon Credit Bank were recently nationalized. Moreover, public funds (equivalent to about 9 per cent of GDP) were made available to the banking sector to write off a significant portion of their bad loans (which some market estimates put as high as 30 per cent of GDP). Most of Japan's largest banks have applied for funds, although the total amount requested so far is relatively modest.

Last September, the Bank of Japan lowered its target rate for call loans from 0.45 per cent (slightly below its discount rate) to 0.25 per cent. More importantly, however, it undertook to provide ample liquidity to maintain the stability of financial markets and to prevent the economy from falling into a deflationary spiral. In mid-November, the Bank of Japan announced additional measures to expand the liquidity available to Japanese financial institutions and to help ease the financing difficulties faced by non-financial firms. The Bank of Japan, which over the past year had become an important buyer of Japanese short-term commercial paper with maturities of up to three months, extended the range of eligible commercial paper to include maturities of up to one year. It also announced its intention to purchase bills issued by financial institutions that would be backed by corporate debt obligations. To encourage financial institutions to make loans to businesses, the Bank of Japan also pledged to refinance, at the official discount rate (0.5 per cent), half of the increase in bank loans during the fourth quarter of 1998.

On the fiscal side, the stimulative measures adopted by the Japanese government last April and November will support economic activity—but by less than their face value might indicate.¹ In this regard, OECD estimates suggest that the loosening of the fiscal stance in Japan during 1998 only offset the tightening that took place in 1997. The impact of the permanent tax cuts and spending measures announced last fall will be felt mainly in 1999. In addition, early in 1999, the Japanese government is expected to submit to the parliament a budget for the fiscal year starting this April. This budget would include further tax cuts and spending on public works.

1. For instance, a significant part of these fiscal measures will likely have a relatively modest direct impact on activity (e.g., extending government loan programs). Moreover, infrastructure spending will likely fall short of expectations because local authorities—which are responsible for a portion of the additional public spending—will probably not contribute as much as expected, given their own serious financial difficulties.

Les mesures prises récemment par les pouvoirs publics au Japon

Le rétablissement d'un processus efficace d'intermédiation financière est l'un des défis que les autorités japonaises doivent maintenant relever. L'adoption en octobre dernier d'un plan d'action visant à régler le problème des banques en difficulté et à renflouer leur capital au moyen de l'injection de fonds publics constitue un pas dans la bonne direction. C'est en vertu de ce plan que la Long-Term Credit Bank et la Nippon Credit Bank ont récemment été nationalisées. De plus, des fonds publics (dont le montant équivaut à environ 9 % du PIB nippon) ont été mis à la disposition des banques afin de leur permettre de radier une partie importante de leurs créances douteuses (qui pourraient représenter l'équivalent de 30 % du PIB japonais selon certaines estimations). La plupart des grandes banques du Japon ont fait appel à ce mécanisme, mais le total de l'aide demandée demeure relativement modeste pour l'instant.

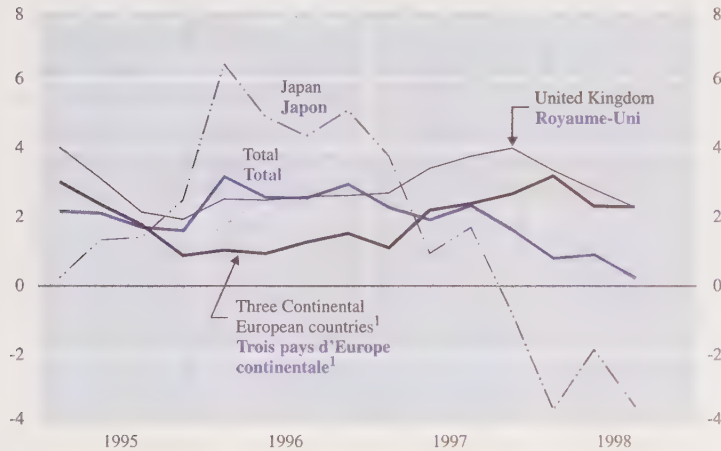
En septembre dernier, la Banque du Japon a ramené son taux cible pour les prêts à vue de 0,45 % (soit un niveau légèrement inférieur à son taux d'escompte) à 0,25 %. Ensuite, et cela est encore plus important, elle s'est mise à injecter d'abondantes liquidités dans le système pour assurer le maintien de la stabilité des marchés financiers et éviter que l'économie ne s'engage dans une spirale déflationniste. À la mi-novembre, elle a annoncé de nouvelles mesures pour accroître les liquidités mises à la disposition des institutions financières japonaises et pour aider à alléger les difficultés de financement des sociétés non financières. La Banque du Japon, qui était devenue durant la dernière année un important acheteur de papier commercial japonais à trois mois ou moins, a décidé d'acquérir aussi du papier dont l'échéance pourrait aller jusqu'à un an. Elle a également annoncé son intention d'acheter les effets émis par les institutions financières à condition qu'ils soient adossés à des créances détenues sur les avoirs de sociétés. Par ailleurs, afin d'inciter les institutions financières à prêter aux entreprises, la Banque du Japon s'est engagée à refinancer, au taux officiel d'escompte (0,5 %), la moitié de l'accroissement de l'encours des prêts bancaires au cours du quatrième trimestre de 1998.

Sur le plan budgétaire, les mesures de relance adoptées par le gouvernement japonais en avril et en novembre soutiendront l'activité économique — mais dans une mesure moindre que ne le laisserait croire l'ampleur des sommes concernées¹. À cet égard, les prévisions de l'OCDE indiquent que le relâchement de la politique budgétaire en 1998 n'a fait que compenser les effets du durcissement survenu en 1997. L'incidence des baisses permanentes d'impôt et des nouvelles dépenses annoncées l'automne dernier se fera surtout sentir en 1999. En outre, le gouvernement japonais devrait déposer au Parlement au début de cette année son budget pour l'exercice financier débutant en avril. Ce budget comporterait des réductions supplémentaires d'impôt et l'affectation de deniers publics à des travaux d'infrastructure.

1. Par exemple, une part importante des mesures budgétaires (comme la reconduction des programmes de prêt) n'aura selon toute vraisemblance qu'une incidence directe relativement mineure sur l'activité. Les investissements en infrastructures n'auront sans doute pas non plus les retombées escomptées car l'apport financier des administrations locales — qui doivent assumer une partie des investissements publics additionnels — ne sera probablement pas aussi élevé que prévu à cause des graves difficultés financières qu'elles éprouvent elles-mêmes.

Real gross domestic product in overseas countries Produit intérieur brut en termes réels dans les pays d'outre-mer

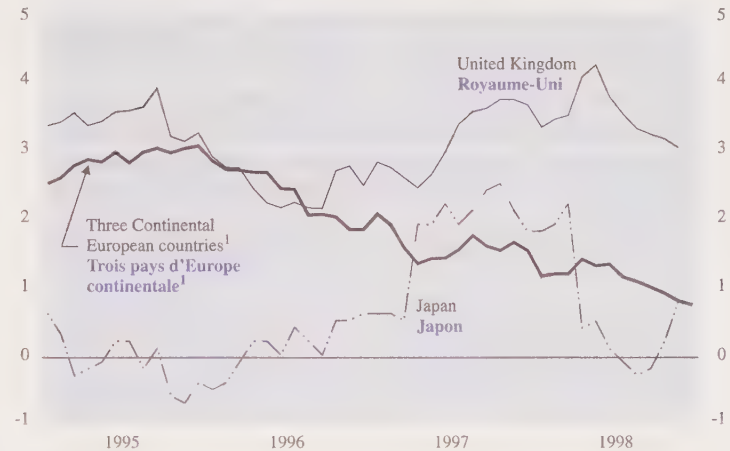
4-quarter percentage change
Taux de variation sur 4 trimestres



1. Germany, France, and Italy
1. Allemagne, France et Italie

Consumer price index in overseas countries Indice des prix à la consommation dans les pays d'outre-mer

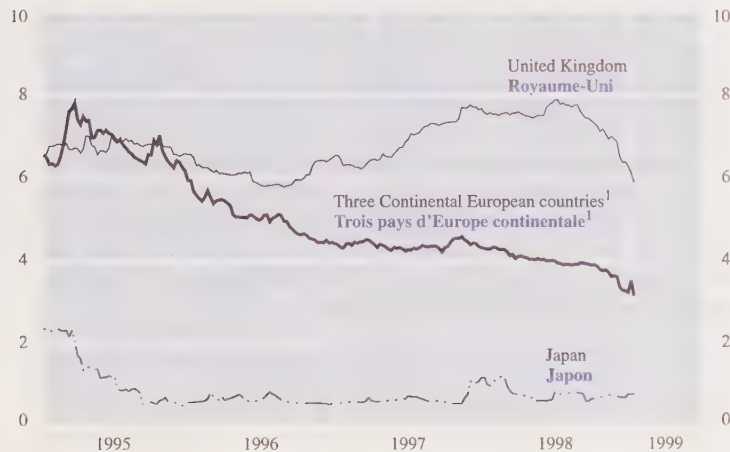
12-month percentage change
Taux de variation sur 12 mois



1. Germany, France, and Italy
1. Allemagne, France et Italie

90-day interest rates in overseas countries Taux d'intérêt à 90 jours dans les pays d'outre-mer

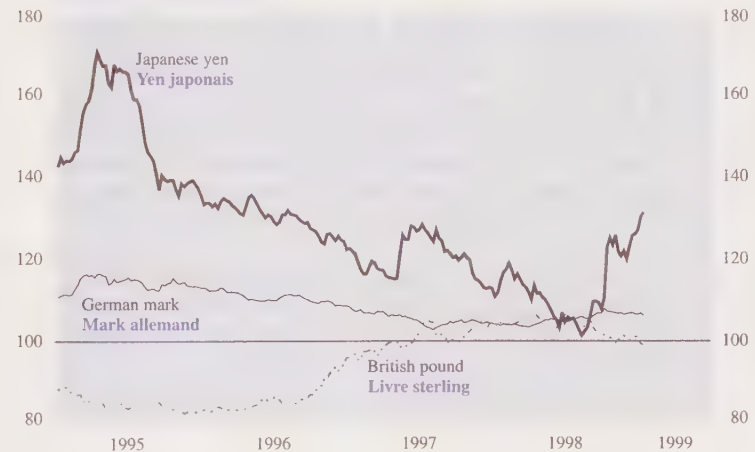
Wednesdays
Données des mercredis



1. Germany, France, and Italy
1. Allemagne, France et Italie

Exchange rates of selected overseas currencies Taux de change de quelques monnaies d'outre-mer

Nominal effective index vis-à-vis G-10 currencies, 1987 = 100, Wednesdays
Taux effectif nominal vis-à-vis des monnaies du G-10, 1987 = 100
Données des mercredis



The situation in Japan is a major source of uncertainty in the current outlook, because Japan is the world's second-largest economy and a key export market for the countries at the centre of the Asian crisis—Indonesia, Malaysia, the Philippines, Thailand, and South Korea. All of these economies suffered deep recessions in 1998, notwithstanding sizable improvements in their trade balances resulting from import compression and sharp currency depreciations. There are now signs of improvement in some of these economies, notably South Korea and Thailand where financial conditions have improved and output appears to have stabilized. However, a broad-based economic recovery has yet to take hold in the region, and the situation in Indonesia remains particularly difficult. While easier fiscal and monetary policies should help support economic activity, restructuring, especially in the financial sectors of these countries, will continue to act as a drag on growth. Moreover, the extent to which these economies recover will depend to an important degree on the external environment, notably economic conditions in Japan.

In the major industrial economies, consumer price inflation remains subdued. In some countries, headline inflation continues to be affected by special factors such as increases in indirect taxes and volatile food prices. The underlying rate of inflation, which excludes such effects, is very low in continental Europe and zero to negative in Japan. Persistent excess supply, falling world commodity prices, and lower prices of imports from emerging markets are holding consumer prices down and will continue to do so in the near future. In the United Kingdom, inflation excluding mortgage rates has been on target since August (2.5 per cent), while inflation excluding mortgage rates and indirect taxes now stands below 2 per cent.

Concerns that the global financial volatility and tightening credit conditions would dampen economic growth have led to an easing of monetary conditions across the industrial countries, except in Japan. There, monetary conditions have tightened considerably because of the strengthening of the yen against the G-10 currencies. In the United Kingdom, the authorities have cut official rates four times since the autumn, in response to the slowing pace of economic expansion. Interest rates have also declined in Italy with falling inflation, receding budget concerns, and the convergence towards a single interest rate (currently 3 per cent) under the common European currency. Both France and Germany have moved to a slightly more accommodative stance recently, lowering official interest rates ahead of the introduction of the euro in January 1999, evidently in response to concerns about weakening economic prospects.

Les difficultés que connaît le Japon jettent actuellement beaucoup d'incertitude sur les perspectives mondiales de croissance, car l'économie de ce pays est la seconde en importance au monde et constitue un marché d'exportation clé pour les pays les plus éprouvés par la crise asiatique, à savoir l'Indonésie, la Malaisie, les Philippines, la Thaïlande et la Corée du Sud. Une dure récession a frappé chacun de ces pays en 1998, malgré un redressement notable de leurs balances commerciales dû à une compression des importations et à de fortes dépréciations de leurs monnaies. L'économie de certains d'entre eux semble s'être ressaisie, notamment en Corée du Sud et en Thaïlande où l'on note une amélioration des conditions financières et où la production paraît s'être stabilisée. Cependant, on ne voit poindre aucune reprise généralisée pour l'ensemble de la région, et l'Indonésie demeure en butte à de graves problèmes. Bien que les assouplissements apportés aux politiques budgétaires et monétaires soient de nature à soutenir l'activité économique, les réformes structurelles, particulièrement dans les secteurs financiers de ces pays, continueront de freiner la croissance. En outre, l'ampleur de la reprise dans ces pays est en grande partie tributaire de la conjoncture extérieure, notamment de l'évolution de la situation économique au Japon.

La hausse des prix à la consommation reste faible dans les grandes économies industrielles. Dans certains pays, des facteurs spéciaux tels que les relèvements des impôts indirects et la volatilité des prix des aliments continuent de se répercuter sur le taux d'inflation affiché. Le taux de l'inflation tendancielle, qui fait abstraction de ces effets, est très bas en Europe continentale et il est nul sinon négatif au Japon. Une offre excédentaire persistante, la chute des cours mondiaux des produits de base et la baisse des prix des biens importés des marchés émergents contiennent l'augmentation des prix à la consommation et continueront de le faire au cours des prochains mois. Au Royaume-Uni, le taux d'inflation hors taux hypothécaires se maintient depuis août au taux visé, soit 2,5 %, et l'inflation hors taux hypothécaires et impôts indirects se situe maintenant sous les 2 %.

Les craintes que la volatilité des marchés financiers mondiaux et le resserrement des conditions du crédit ne ralentissent l'expansion économique ont entraîné un assouplissement des conditions monétaires dans tous les pays industriels, sauf au Japon, où celles-ci se sont considérablement durcies dans la foulée du raffermissement du yen vis-à-vis des monnaies des pays du Groupe des Dix. Au Royaume-Uni, la décélération du rythme de l'expansion a incité les autorités à abaisser les taux directeurs à quatre reprises depuis l'automne. Les taux d'intérêt se sont aussi repliés en Italie, à la faveur du recul de l'inflation, de l'atténuation des préoccupations soulevées par la situation budgétaire et de la convergence vers un taux d'intérêt unique (qui est actuellement de 3 %) résultant de l'adoption d'une monnaie européenne commune. La France et l'Allemagne ont toutes deux adopté une orientation un peu plus expansionniste récemment, abaissant leurs taux officiels à l'approche du lancement de l'euro en janvier 1999, manifestement en réaction aux craintes d'un assombrissement des perspectives économiques.

United States and Mexico

The U.S. economy continues to outstrip expectations.

Real GDP growth accelerated from an annual rate of 1.8 per cent in the second quarter of 1998 to 3.7 per cent in the third quarter—well above the estimated growth of potential output. Driving the expansion was a strong increase in consumer spending, housing, and inventory accumulation. Solid gains in employment and real personal incomes, together with low interest rates, continued to play a key role in stimulating spending. The drag on output from real net exports was smaller than in previous quarters, partly reflecting a spike in aircraft exports. Even without this factor, however, declines in exports were relatively modest, suggesting that the dampening effects of reduced demand from Asia may be moderating.

While the expansion is expected to moderate, the economy will likely continue to operate at high levels.

All indications are that the pace of economic expansion accelerated in the final quarter of 1998. Supported by continued robust employment gains, the recent strength of retail sales (especially motor vehicles, which were buoyed by special incentives) suggests that growth in consumer spending will exceed that of the third quarter. Construction has been very strong, boosted by mild weather, and shipments of capital goods point to renewed expansion in business investment. At the same time, U.S. equity markets have rebounded strongly following declines in interest rates, although there is still some uncertainty as to the sustainability of current levels. As we look further ahead into 1999, the reversal of some of the special factors now at play, as well as moderating employment growth and the low level of personal savings, all suggest slower output growth. Even so, the U.S. economy should continue to operate at high levels.

Despite high resource utilization, inflation remains low and stable.

U.S. inflation remains stable and subdued in the face of high resource utilization. Core consumer price inflation (measured by the 12-month rate of increase in the CPI excluding food and energy) has been in a range of 2 1/4 to 2 1/2 per cent in recent months. The past appreciation of the U.S. dollar and declines in

While inflation remains subdued, recent data provide evidence of renewed strong momentum in the U.S. economy, confounding earlier expectations of a slowdown.

All indications are that the pace of economic expansion accelerated in the final quarter of 1998. Supported by continued robust employment gains, the recent strength of retail sales (especially motor vehicles, which were buoyed by special

incentives) suggests that growth in consumer spending will exceed that of the third quarter. Construction has been very strong, boosted by mild weather, and shipments of capital goods point to renewed expansion in business investment. At the same time, U.S. equity markets have rebounded strongly following declines in interest rates, although there is still some uncertainty as to the sustainability of current levels. As we look further ahead into 1999, the reversal of some of the special factors now at play, as well as moderating employment growth and the low level of personal savings, all suggest slower output growth. Even so, the U.S. economy should continue to operate at high levels.

U.S. inflation remains stable and subdued in the face of high resource utilization. Core consumer price inflation (measured by the 12-month rate of increase in the CPI excluding

Les États-Unis et le Mexique

L'économie américaine continue de faire mieux que prévu.

La croissance du PIB en termes réels s'est accélérée, passant de 1,8 % (en taux annualisé) au deuxième trimestre de 1998 à 3,7 % au troisième, ce qui est nettement supérieur au taux d'accroissement estimatif de la production potentielle. Cette croissance a été alimentée par une forte progression des dépenses de consommation, du logement et des stocks. Les gains solides affichés par l'emploi et le revenu réel des particuliers, conjugués à la faiblesse des taux d'intérêt, ont continué de jouer un rôle déterminant dans l'essor des dépenses. L'effet de la baisse du volume net des exportations sur la production a été moindre que lors des trimestres précédents, en raison notamment d'une poussée des exportations d'avions. Toutefois, même abstraction faite de cette influence positive, le recul des exportations a été relativement léger, ce qui donne à penser que l'effet modérateur tenant au fléchissement de la demande asiatique se serait atténué.

Même si l'on prévoit un ralentissement de l'expansion, l'économie américaine devrait continuer de tourner à un haut régime.

Tout semble indiquer que le rythme d'expansion de l'économie américaine s'est accéléré durant les trois derniers mois de 1998. Soutenu par la poursuite de la progression robuste de l'emploi, le dynamisme récent du commerce de détail — en particulier les ventes de véhicules automobiles, stimulées par la mise en place de mesures d'incitation à l'achat — laisse croire que la croissance des dépenses de consommation dépassera celle observée au troisième trimestre. Le secteur de la construction a été très actif à la faveur du temps doux, et les expéditions de biens d'équipement témoignent d'une accélération de la croissance des investissements des entreprises. Parallèlement, les bourses américaines se sont fortement redressées après l'abaissement des taux d'intérêt, encore que le maintien des niveaux actuels demeure incertain. La disparition de certaines des forces qui sont actuellement à l'œuvre ainsi que la perte de vitesse de la progression de l'emploi et le bas niveau du taux d'épargne personnelle laissent présager un ralentissement de la croissance de la production en 1999. Néanmoins, l'économie américaine devrait continuer de tourner à un haut régime.

L'inflation reste faible et stable malgré le niveau élevé d'utilisation des ressources.

L'inflation demeure stable et faible malgré le niveau élevé d'utilisation des ressources. L'inflation fondamentale (mesurée par le taux d'accroissement sur douze mois de l'IPC hors aliments et énergie) s'est située entre 2 1/4 % et 2 1/2 % durant les derniers mois. L'appréciation passée du dollar É.-U. et le fléchissement des cours des produits de base constituent quelques-uns des facteurs temporaires spéciaux qui ont contribué à modérer l'inflation. Par ailleurs, des gains de productivité substantiels ont eu pour effet de limiter les

Les plus récentes données font état d'un regain de vigueur au sein de l'économie américaine dans un climat où l'inflation reste faible, démentant ainsi les précédentes attentes d'un ralentissement.

Tout semble indiquer que le rythme d'expansion de l'économie américaine s'est accéléré durant les trois derniers mois de 1998. Soutenu par la poursuite de la progression robuste de l'emploi, le dynamisme récent du commerce de détail — en particulier les ventes de véhicules automobiles, stimulées par la mise en place de

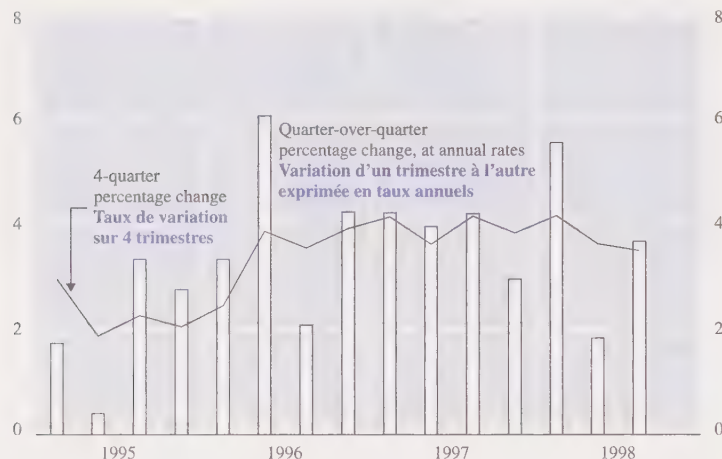
mesures d'incitation à l'achat — laisse croire que la croissance des dépenses de consommation dépassera celle observée au troisième trimestre. Le secteur de la construction a été très actif à la faveur du temps doux, et les expéditions de biens d'équipement témoignent d'une accélération de la croissance des investissements des entreprises. Parallèlement, les bourses américaines se sont fortement redressées après l'abaissement des taux d'intérêt, encore que le maintien des niveaux actuels demeure incertain. La disparition de certaines des forces qui sont actuellement à l'œuvre ainsi que la perte de vitesse de la progression de l'emploi et le bas niveau du taux d'épargne personnelle laissent présager un ralentissement de la croissance de la production en 1999. Néanmoins, l'économie américaine devrait continuer de tourner à un haut régime.

L'inflation demeure stable et faible malgré le niveau élevé d'utilisation des ressources. L'inflation fondamentale (mesurée par le taux d'accroissement sur douze mois de l'IPC hors

aliments et énergie) s'est située entre 2 1/4 % et 2 1/2 % durant les derniers mois. L'appréciation passée du dollar É.-U. et le fléchissement des cours des produits de base constituent quelques-uns des facteurs temporaires spéciaux qui ont contribué à modérer l'inflation. Par ailleurs, des gains de productivité substantiels ont eu pour effet de limiter les

U.S. real gross domestic product Produit intérieur brut des États-Unis en termes réels

Quarterly
Données trimestrielles



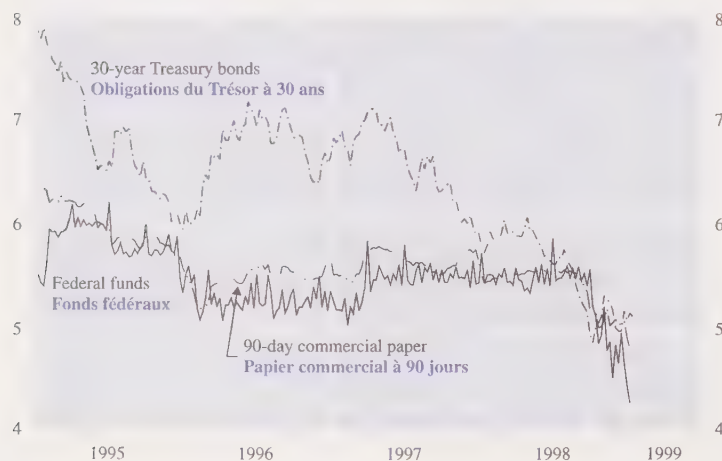
U.S. consumer price index Indice des prix à la consommation aux États-Unis

12-month percentage change
Taux de variation sur 12 mois



Selected U.S. interest rates Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis

Wednesdays
Données des mercredis



U.S. dollar exchange rate Taux de change du dollar É.-U.

Nominal effective index vis-à-vis G-10 currencies, 1987 = 100, Wednesdays
Taux effectif nominal vis-à-vis des monnaies du G-10, 1987 = 100
Données des mercredis



commodity prices are some of the special, transitory factors that have helped to dampen inflation. In addition, solid gains in productivity have limited increases in unit labour costs, despite a pickup in wage growth reflecting tight labour markets (the unemployment rate was 4.3 per cent in December). Some of the temporary forces restraining inflation, in particular the appreciation of the U.S. dollar, have started to reverse, however. The overall upward pressure on inflation will depend on the strength of aggregate demand in coming months.

With inflation contained for now, and with concerns about the consequences of international developments and credit availability at home and abroad, the U.S. monetary authorities recently concentrated on stabilizing financial markets and promoting sustained expansion in domestic spending. Between late September and mid-November, the U.S. Federal Reserve lowered its target rate for federal funds three times, by a total of 75 basis points, to 4 3/4 per cent. Short-term money market rates have also declined. Longer-term rates have fluctuated with shifting expectations about the U.S. economy and, more recently, with developments in Latin America. On balance, they have moved slightly below their mid-November levels. Credit conditions in the United States have improved, as evidenced by the narrowing of the interest rate spread between commercial paper and Treasury bills and, to a lesser extent, between corporate bonds and U.S. government bonds, from their unusually wide levels of last autumn.

Recent stronger-than-anticipated economic growth and improved financial conditions have stayed further policy rate cuts.

Monetary conditions have eased significantly since the autumn, reflecting the decline in interest rates and the depreciation of the U.S. dollar against the major G-10 currencies, particularly the yen.

Economic activity in Mexico remains strong but is expected to moderate owing to low oil prices, a tight monetary policy, reduced capital flows into emerging markets, and the projected slowing in the U.S. economy in 1999.

hausse des coûts unitaires de main-d'œuvre, malgré la montée un peu plus rapide des salaires résultant des tensions qui s'exercent sur les marchés du travail (le taux de chômage était de 4,3 % en décembre). Certaines des influences temporaires aidant à contenir l'inflation, en particulier l'appréciation du dollar américain, ont cependant commencé à se dissiper. La pression à la hausse qui en résultera sur l'inflation dépendra de la vigueur de la demande globale durant les mois à venir.

Compte tenu de la faiblesse actuelle de l'inflation, de l'inquiétude suscitée par les retombées possibles de la situation internationale et de la crainte d'un resserrement de l'offre de crédit aux États-Unis et à l'étranger, les autorités monétaires américaines se sont efforcées de stabiliser les marchés financiers et de favoriser une expansion soutenue de la demande intérieure. Entre la fin septembre et la mi-novembre, la Réserve fédérale a réduit son taux cible pour les fonds fédéraux à trois reprises, de 75 points de base au total, pour le ramener à 4 3/4 %. Les taux à court terme du marché monétaire sont aussi descendus. Les taux à long terme ont fluctué au gré des modifications des attentes relatives à la croissance aux États-Unis et, plus récemment, de l'évolution de la situation en Amérique latine. Ils se situent maintenant légèrement au-dessous des niveaux où ils s'établissaient à la mi-novembre. Les conditions du crédit se sont améliorées aux États-Unis, comme en témoignent le rétrécissement de l'écart de taux entre le papier commercial et les bons du Trésor et, dans une moindre mesure, celui de l'écart entre les obligations des sociétés et du gouvernement américain par rapport aux niveaux exceptionnellement élevés atteints l'automne dernier.

La croissance économique qui a été plus rapide récemment que prévu et l'amélioration des conditions du crédit ont permis d'écarter de nouvelles baisses des taux directeurs.

Les conditions monétaires se sont assouplies de façon appréciable depuis l'automne, à la faveur du repli des taux d'intérêt et de la dépréciation de la devise américaine par rapport aux autres grandes monnaies des pays du Groupe des Dix, notamment le yen.

L'activité économique demeure vigoureuse au Mexique, mais elle devrait se modérer en raison du bas niveau des cours du pétrole, d'une politique monétaire restrictive, de la diminution des flux de capitaux vers les marchés émergents et du ralentissement attendu de l'économie américaine en 1999.

Commodity prices

The average price of the key primary commodities produced by Canada (measured by the Bank of Canada's commodity price index in U.S. dollars) declined by 15 per cent in 1998. This was a sharper decline than the Bank had anticipated, reflecting weaker world demand coupled with excess commodity supplies. Since the beginning of 1999, average commodity prices have been somewhat more stable, mainly because of higher oil prices related to stronger seasonal demand.

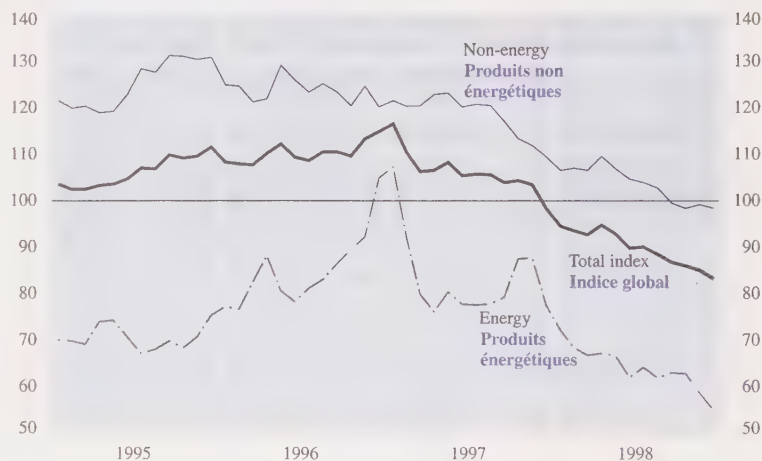
Prices of grains and oilseeds remain low, despite some temporary support from lower estimates of world wheat production and the provision of food aid to Russia. Livestock prices declined sharply in 1998. Hog prices in particular plummeted because of increased supplies and poor demand. With severe weather conditions limiting the supply of hogs in recent weeks, prices have improved but, nevertheless, they remain significantly below the levels of a year ago. Metals prices continue to be weighed down by excess world supply and estimates of reduced demand, as are pulp prices. Newsprint prices have been relatively well sustained through 1998, but have declined somewhat following the resolution of the Abitibi-Consolidated strike. After falling sharply in 1997, lumber prices have changed little, on balance, through 1998.

In the face of slumping global demand, production cutbacks have been insufficient to prevent a world oil glut and continuing declines in energy prices in 1998. Demand for oil is expected to rise sufficiently over the coming year and to gradually reduce current excess inventories. The outlook for a significant recovery in prices remains poor, however, given rising non-OPEC production and no expectations of further cutbacks by OPEC. The price of natural gas fell in the second half of 1998 because of high inventory levels and unusually warm weather.

Bank of Canada commodity price index

Indice des cours des produits de base de la Banque du Canada

1982-90 = 100, in U.S. dollars
1982-1990 = 100, en dollars É.-U.



Les prix des produits de base

Le prix moyen des principaux produits de base canadiens (mesuré par l'indice en dollars É.-U. établi par la Banque du Canada) a diminué de 15 % en 1998. Ce recul est supérieur à ce que la Banque prévoyait et reflète la baisse de la demande mondiale et l'offre excédentaire de produits de base. Depuis le début de 1999, les prix moyens de ces produits ont été un peu plus stables, grâce principalement au renchérissement du pétrole consécutif à la hausse saisonnière de la demande.

Les prix des céréales et des oléagineux restent faibles, malgré le soutien temporaire fourni par la correction à la baisse des estimations de la production mondiale de blé et par l'aide alimentaire apportée à la Russie. Les prix du bétail ont fortement chuté en 1998.

Ceux du porc en particulier ont dégringolé

à cause de l'accroissement des approvisionnements et de l'atonie de la demande. Le mauvais temps des dernières semaines ayant limité les approvisionnements en viande de porc, les prix sont remontés, mais ils sont encore bien inférieurs aux niveaux où ils se situaient un an auparavant. Les cours des métaux, tout comme ceux de la pâte à papier, demeurent déprimés par l'offre mondiale excédentaire et une réduction des estimations de la demande. Les prix du papier journal se sont avérés relativement fermes tout au long de 1998, mais ils ont légèrement fléchi dans la foulée de la résolution du conflit de travail à la société Abitibi-Consolidated. Les cours du bois d'œuvre, qui avaient accusé une forte baisse en 1997, ont peu varié dans l'ensemble en 1998.

Étant donné l'affaiblissement de la demande mondiale, les réductions de la production n'ont pas suffi à prévenir une surabondance de l'offre de pétrole à l'échelle planétaire et la poursuite du repli des prix de l'énergie en 1998. La demande de pétrole devrait augmenter suffisamment au cours de la prochaine année pour que l'excédent des stocks se résorbe graduellement. Les perspectives d'un redressement sensible des cours du pétrole demeurent ternes toutefois, les pays qui ne font pas partie de l'OPEP comptant accroître leur production tandis que les pays membres de l'OPEP n'envisagent aucune nouvelle réduction. Le prix du gaz naturel a chuté au second semestre de 1998 en raison du niveau élevé des stocks et du temps exceptionnellement doux.

CANADIAN ECONOMIC DEVELOPMENTS

Aggregate demand, output, and employment

Major labour disruptions and heightened global financial strains continued to affect economic activity in the third quarter . . .

Real GDP in Canada advanced by 1.8 per cent, at an annual rate, in the third quarter after rising 1.4 per cent in the previous quarter. While the external sector made a strong, net positive contribution to growth, final domestic demand eased, and inventory investment fell sharply. As

in the second quarter, real GDP growth was reduced by about half a percentage point (annual rate) because of major labour disruptions in the automotive, pulp and paper, construction, education, and transportation sectors.

Consumer spending, after a surge in the second quarter boosted by special financing incentives on motor vehicle sales, increased more moderately in the third quarter. Spending was dampened by the effect on personal incomes of past declines in commodity prices and of labour disruptions, as well as by the impact of heightened global financial strains on consumer confidence. With real personal disposable income declining, the personal savings rate fell and turned negative. Residential construction declined considerably in the third quarter, partly because of strikes in the Toronto area. After a very strong gain in the preceding quarter, business outlays on machinery and equipment rose only moderately overall, even though spending on computers and other high-technology equipment continued to increase considerably. Government expenditures were also up, with the increase concentrated in outlays on machinery and equipment.

The volume of exports increased strongly in the third quarter, mainly because of buoyant U.S. demand for machinery and equipment (especially computers) and for consumer goods other than automotive products. Exports of automotive products were

Real GDP in Canada advanced by 1.8 per cent, at an annual rate, in the third quarter after rising 1.4 per cent in the previous quarter. While the external sector made a strong, net positive contribution to growth, final domestic demand eased, and inventory investment fell sharply. As

L'ÉVOLUTION ÉCONOMIQUE AU CANADA

La demande globale, la production et l'emploi

D'importants arrêts de travail et l'aggravation des tensions financières de par le monde ont à nouveau pesé sur l'activité économique au troisième trimestre...

Au troisième trimestre de 1998, le PIB réel au Canada a progressé de 1,8 % en taux annuel, contre 1,4 % au trimestre précédent. La contribution nette du secteur extérieur à la croissance a été fortement positive, mais la demande intérieure finale a fléchi et les investissements en stocks ont baissé de façon marquée. Comme cela s'était produit au

deuxième trimestre, d'importants arrêts de travail dans les secteurs de l'automobile, de la pâte et du papier, de la construction, de l'éducation et du transport sont venus retrancher environ un demi-point de pourcentage au taux annuel de croissance du PIB réel.

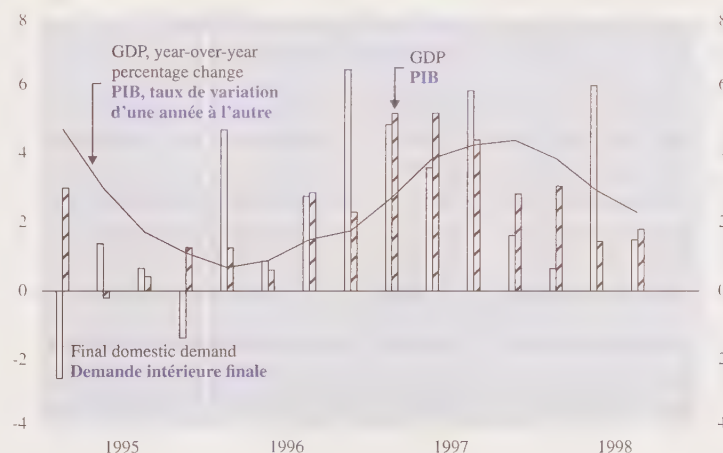
Après avoir bondi au deuxième trimestre à la faveur des modalités de financement particulièrement avantageuses consenties sur les achats de véhicules automobiles, les dépenses de consommation ont augmenté de façon plus modeste au trimestre suivant. Elles ont été freinées par l'effet du repli passé des prix des produits de base et des arrêts de travail sur les revenus des ménages ainsi que par l'incidence de l'aggravation des tensions financières observée de par le monde sur la confiance des consommateurs. Dans la foulée de la baisse du revenu disponible réel des particuliers, le taux d'épargne de ces derniers

est devenu négatif. La construction résidentielle a considérablement diminué au troisième trimestre, en partie à cause des grèves qui ont touché la région de Toronto. Les investissements des entreprises en machines et matériel, qui avaient connu un important essor au trimestre précédent, n'ont progressé qu'à un rythme modéré dans l'ensemble, bien que les dépenses en ordinateurs et autre équipement de haute technicité aient continué de croître très rapidement. Les dépenses publiques ont aussi augmenté, en particulier au chapitre des machines et du matériel.

Le volume des exportations s'est vivement accru au troisième trimestre, en grande partie sous l'impulsion de la forte demande américaine de machines et de matériel (surtout d'ordinateurs) et de biens de consommation autres que les produits automobiles. Les exportations de

Output and final domestic demand Production et demande intérieure finale

Quarter-over-quarter percentage change, at annual rates
Variation d'un trimestre à l'autre en taux annuels



held back by the disruption of operations at General Motors. Foreign sales of non-energy commodities contracted further because of reduced demand from Japan and other Asian countries and, in the case of wheat, because of short supplies. Exports of services were also down significantly. The rate of accumulation of non-farm business inventories fell sharply, with the reduction concentrated in the retail sector, especially automobiles. This likely reflected the temporary unavailability of certain motor vehicle models (because of the GM strike) and unusual caution on the part of retailers more generally about sales prospects. To the extent that the actual slowdown of final sales (domestic and foreign) turned out to be less pronounced than expected, some of the rundown of stocks was probably unintended.

The volume of imports fell back considerably in the third quarter, with declines concentrated in energy products, industrial and construction materials, and automotive products—the latter related to the closing of GM plants in July. Travel outside Canada was also down, partly because of the depreciation of the Canadian dollar.

The substantial improvement in the real foreign trade balance more than offset another reduction in the terms of trade (stemming from further declines in commodity prices) and led to a considerable increase in the merchandise surplus in current dollar terms. In turn, this contributed to a narrowing of the current account deficit—to 2.0 per cent of GDP from 2.4 per cent in the second quarter of 1998—despite a larger deficit on investment income, mainly because of sharp declines in the foreign earnings of Canadian multinationals.

... but all indications are that the pace of expansion accelerated in the closing months of 1998, resulting in solid gains in employment.

Several factors point to an acceleration of the pace of economic expansion in the final quarter of 1998. For example, there is the return to normal operations in sectors affected by labour disruptions in the preceding quarters. This alone should add about 1 percentage point (annual rate) to output growth in the fourth

quarter. Indeed, the robustness of manufacturers' shipments and exports in October partly reflects a return to normal production levels. But it also reflects the ongoing buoyancy of U.S. demand and Canada's favourable competitive position. In addition, there is the recent strong growth in employment.

After moderate gains through the summer, total employment has risen strongly since the autumn, growing by 5.6 per cent (annual rate) in the fourth quarter. Substantial increases were recorded in paid, full-time jobs. Self-employment expanded considerably, continuing its upward trend of the past several months. There were also significant gains in youth

produits automobiles ont été freinées par l'interruption des opérations dans les usines de General Motors. Les ventes à l'étranger de produits non énergétiques se sont de nouveau contractées à cause de la diminution de la demande en provenance du Japon et d'autres pays asiatiques et, dans le cas du blé, de la faiblesse de l'offre. Les exportations de services ont également accusé un net recul. Le rythme d'accumulation des stocks des entreprises non agricoles a beaucoup fléchi. La baisse est particulièrement manifeste dans le secteur du commerce de détail, surtout chez les concessionnaires automobiles; elle reflète probablement le tarissement temporaire de l'offre de certains modèles (imputable à la grève chez GM) et une prudence inhabituelle des détaillants en général face à leurs perspectives de ventes. Le ralentissement des ventes finales (au pays et à l'étranger) s'étant révélé moins prononcé que prévu, une partie de la réduction des stocks n'était probablement pas intentionnelle.

Quant aux importations, elles ont considérablement diminué en volume au troisième trimestre, principalement celles de produits énergétiques, de matières industrielles, de matériaux de construction et de produits automobiles — ce qui s'explique, dans ce dernier cas, par les fermetures d'usines de GM en juillet. Par ailleurs, le nombre de voyages à l'étranger a diminué, en partie à cause de la dépréciation du dollar canadien.

Le redressement substantiel de la balance commerciale en termes réels a amplement annulé le nouveau recul des termes de l'échange (provoqué par d'autres replis des prix des produits de base) et s'est traduit par une forte hausse de l'excédent commercial en dollars courants. Celle-ci a contribué à son tour à réduire le déficit de la balance courante — qui est tombé à 2,0 % du PIB après avoir atteint 2,4 % au second trimestre — malgré l'aggravation du déficit au titre des revenus de placement, attribuable essentiellement aux baisses marquées des bénéfices réalisés à l'étranger par les multinationales canadiennes.

... mais tout semble indiquer que le rythme d'expansion s'est accéléré durant les derniers mois de 1998, et l'emploi a vivement progressé.

Plusieurs facteurs indiquent que l'expansion économique s'est accélérée durant les trois derniers mois de 1998. L'un d'eux est le retour à la normale dans les secteurs d'activité touchés par des conflits de travail au cours des trimestres précédents. À lui seul, ce facteur pourrait faire augmenter de 1 point de pourcentage environ le taux annualisé de croissance de la production au quatrième trimestre. De fait, la vigueur des expéditions et des exportations de biens manufacturés au mois d'octobre reflète en partie le retour à la normale des niveaux de production. Elle tient également au dynamisme soutenu de la demande aux États-Unis et à la position concurrentielle favorable du Canada. En outre, on a assisté récemment à une forte reprise de l'emploi.

Après s'être accru de façon modérée durant l'été, le niveau global de l'emploi a connu une vive progression de 5,6 % (en taux annuel) au quatrième trimestre. Des gains substantiels ont été enregistrés au chapitre de la création d'emplois salariés à plein temps. Le travail autonome s'est considérablement développé, poursuivant son élan des derniers mois. De plus, l'emploi a augmenté sensiblement chez les jeunes. En tout, un nombre record de 450 000 emplois ont été créés en 1998, ce qui ne s'était pas vu depuis 20 ans. Le nombre total d'emplois créés depuis la mi-1996 atteint maintenant 940 000, dont

employment. In all, 450,000 new jobs were created in 1998—the strongest performance in 20 years. This brings the total number of new jobs since mid-1996 to 940,000—of which 934,000 were in the private sector. Recent employment gains have been fairly well spread across industries, with growth particularly strong in manufacturing, trade, and community and business services. Substantial increases were also reported in construction in the fourth quarter, partly because of unusually mild weather. Even though the improvement in labour market conditions has drawn more workers into the labour force recently, raising the participation rate, the unemployment rate has fallen as employment has increased. In December, the unemployment rate stood at 8 per cent, down from 8.6 per cent a year ago. This is the lowest it has been since July 1990.

The underlying momentum in our domestic economy and strong U.S. demand should continue to support output growth in Canada.

Based on the latest available information, the Bank now sees real GDP expanding by between 3 and 4 per cent (at an annual rate) in the fourth quarter of 1998. Thus, the expected pickup in economic activity, following the weakness through the summer, is materializing.

Nonetheless, as we look ahead, we must continue to stress that with world economic and financial conditions still fragile and with considerable uncertainty as to when the downturn in commodity prices will end, all projections have a wider-than-usual confidence band around them.

934 000 dans le secteur privé. Les gains récents se sont répartis de manière relativement uniforme entre les différentes branches d'activité; ils ont été particulièrement importants dans les secteurs de la fabrication, du commerce et des services aux collectivités et aux entreprises. La construction a également connu un essor marqué au quatrième trimestre, à la faveur notamment du temps exceptionnellement clément. Si l'amélioration de la situation sur le marché du travail a incité récemment des travailleurs à se joindre à la population active, d'où une montée du taux d'activité, le taux de chômage a quand même baissé grâce à la croissance de l'emploi. En décembre, il se situait à 8 %, comparativement à 8,6 % un an auparavant. Le taux de chômage n'a pas été aussi bas depuis juillet 1990.

La vigueur fondamentale de l'économie canadienne et la fermeté de la demande aux États-Unis devraient continuer de soutenir la croissance de la production au pays.

À la lumière des dernières données disponibles, la Banque estime que le PIB réel a crû de 3 à 4 % (en taux annuel) au dernier trimestre de 1998. Après l'atonie observée durant les mois d'été, la reprise de l'activité économique semble enfin se concrétiser. En ce qui concerne l'avenir toutefois, nous devons insister à nouveau sur le fait que toutes les projections s'inscrivent dans un intervalle de confiance plus large que la normale compte tenu de la conjoncture économique et financière mondiale encore fragile et de l'impossibilité de déterminer avec précision quand les prix des produits de base se redresseront.

Regional developments

Ontario, Alberta, and Newfoundland are expected to have recorded the strongest economic performances in 1998, surpassing the national average. Growth at, or somewhat below, the national average is likely everywhere else, except British Columbia. In that province, output may have contracted slightly reflecting the impact of the Asian crisis on a heavily resource-based economy.

Developments in Japan and the rest of Asia have been especially onerous for *British Columbia* since about one-third of its exports go to that part of the world. In addition to depressed Asian demand and lower commodity prices, especially for forest products and base metals, economic activity has been affected by heightened global competition stemming from significant depreciations of many commodity-sensitive currencies. Declining population growth, because of reduced immigration, and other long-term structural problems in the resource sector have also been constraining economic activity. However, the high-tech sector (including software, biotechnology, and electronics) and the services sector (notably telecommunications and finance) have contributed positively to growth. Tourism has also been growing, despite a marked decline in the number of visitors from Asia. Employment has been surprisingly strong, particularly in the services sector. Nonetheless, prolonged sluggishness in economic growth and low consumer and business confidence continue to depress household and business spending. The government has begun to implement a number of initiatives designed to improve the province's investment climate by streamlining the tax and regulatory systems.

Across the Prairies, the economic picture remains relatively robust despite weak prices for grains and especially for crude oil. After leading the provinces in 1997, with growth of 7.5 per cent (nearly twice the national average), *Alberta's* economy is expected to have cooled down in 1998 because of persistently weak oil prices. Even so, it probably continued to be one of the country's top

L'évolution économique régionale

C'est en Ontario, en Alberta et à Terre-Neuve que les croissances les plus fortes, supérieures à la moyenne nationale, devraient avoir été enregistrées en 1998. On s'attend à ce que l'activité ailleurs au pays ait progressé à un rythme égal ou un peu inférieur à la moyenne canadienne, sauf en Colombie-Britannique. En effet, cette province a peut-être connu un léger recul de la production par suite des retombées de la crise asiatique sur son économie, fortement tributaire des ressources naturelles.

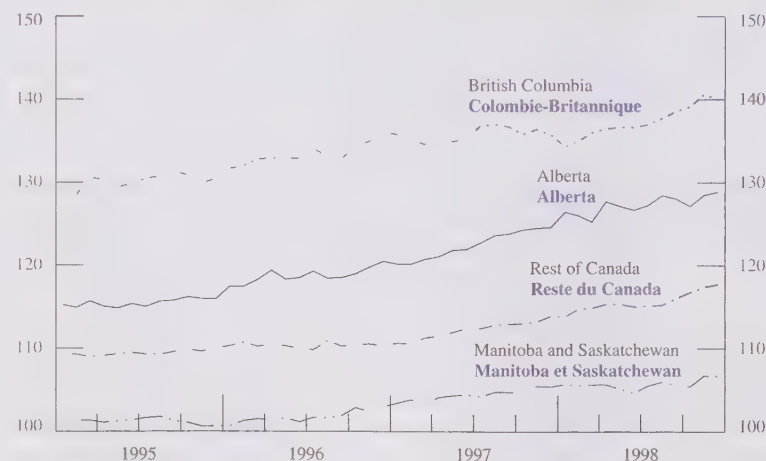
L'évolution de la situation au Japon et dans le reste de l'Asie a eu des conséquences particulièrement pénibles pour la *Colombie-Britannique*, qui écoule environ le tiers de ses exportations dans cette région du globe. L'activité économique dans la province s'est ressentie non seulement de la chute de la demande asiatique et des prix des produits de base (surtout les produits de la forêt et les métaux communs), mais aussi de l'intensification de la concurrence mondiale attribuable à la dépréciation marquée d'un grand nombre de monnaies dont l'évolution est sensible à celle des cours des produits de base. L'activité économique a également été freinée par le recul de la croissance démographique, dû à une diminution de l'afflux de nouveaux résidents, et d'autres problèmes structurels de plus long terme qu'éprouve le secteur des ressources naturelles. Toutefois, les industries de pointe (notamment dans le domaine de l'informatique, de la biotechnologie et de l'électronique) ainsi que le secteur des services (tout particulièrement les télécommunications et la finance) ont contribué à soutenir la croissance. De plus, l'industrie touristique poursuit son essor malgré une baisse prononcée du nombre de visiteurs en provenance d'Asie. Les gains

au chapitre de l'emploi ont été étonnamment solides, particulièrement dans le secteur des services. Quoi qu'il en soit, l'atonie prolongée de la croissance économique et le bas niveau de confiance des consommateurs et des entreprises continuent de déprimer les dépenses des ménages et du secteur privé. Le gouvernement a commencé à mettre en œuvre un certain nombre d'initiatives visant à favoriser un climat plus propice à l'investissement par la rationalisation des systèmes fiscal et réglementaire.

En dépit du faible niveau des prix des grains et surtout du pétrole brut, la situation économique des provinces des Prairies se caractérise toujours par une assez grande vigueur. Après avoir devancé toutes les autres provinces en 1997 avec une croissance de l'ordre de 7,5 % (presque deux fois la moyenne

Regional employment Évolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



performers, thanks to vigorous construction activity related to pipeline expansion, natural gas exploration, and the development of commercial space. Impressive broad-based employment gains (resulting in a 5.7 per cent unemployment rate in December, the lowest in Canada) and strong population growth (bolstered by record levels of in-migration) have been fuelling the expansion in household demand. Retail sales remain robust, and the housing market, which experienced a boom in 1997, posted further healthy gains in 1998.

After turning in the second-highest performance in 1997 (6.0 per cent), *Saskatchewan's* economy is expected to have moderated in 1998, because of weak prices for many natural resources. Still, with some of the slack in the oil patch taken up by highway, pipeline, and mine construction, overall growth appears to be healthy, although somewhat below the national average. Employment remains at high levels (with growth resuming recently after a flat profile earlier), and the unemployment rate was below the national average in December at 6.3 per cent. Growth in retail sales has eased off, and housing starts have plateaued (after rising sharply in the first half of 1998), but levels remain generally high.

Manitoba's economy is expected to have expanded at a rate close to the national average in 1998, after a very strong performance the year before. Although growth remains broadly based, the manufacturing sector, where there has been significant diversification, stands out as a source of particular strength, buoyed by U.S. demand and a favourable competitive position. The strength in manufacturing is estimated to have more than offset the weakness in the agricultural sector stemming from depressed demand and prices for commodities. Manitoba's employment record has been among the best in Canada in recent years, and the unemployment rate in December was the second-lowest in the country at 5.9 per cent. With solid employment gains, the volume of retail sales continues to expand (albeit more moderately after several years of strong growth), and conditions in the housing market are healthy.

In central Canada, the pace of economic expansion is expected to have moderated in 1998. Output growth in *Ontario* may have slowed somewhat from the 4.4 per cent growth rate achieved in 1997 but is nevertheless estimated to have remained well above the national average. With the resolution of several labour disputes that had curtailed activity in the manufacturing, construction, and transportation sectors over the summer, economic activity has since rebounded. The manufacturing sector, in particular, continues to benefit from a favourable competitive position and sustained strong U.S. demand. Employment has risen steadily since mid-1996, with close to 420,000 jobs created, and the unemployment rate has fallen to 6.9 per cent

nationale), l'économie de l'*Alberta* devrait s'être ralentie en 1998 en raison de la faiblesse persistante des cours du pétrole. Malgré tout, l'*Alberta* a probablement continué d'afficher l'une des meilleures tenues économiques au pays, grâce à la vitalité du secteur de la construction, où l'on s'affaire à accroître les capacités de transport par pipeline, à soutenir les activités d'exploration et de mise en valeur du gaz naturel et à bâtir des immeubles à vocation commerciale. La progression spectaculaire et généralisée de l'emploi (le chômage se situait à 5,7 % en décembre, le plus bas taux au Canada) ainsi qu'une forte poussée démographique (liée à l'arrivée dans la province d'un nombre record de nouveaux résidents) ont alimenté la croissance de la demande des ménages. Les ventes au détail se maintiennent à des niveaux élevés et le marché du logement, qui a connu un vif essor en 1997, a continué de faire montre de dynamisme en 1998.

L'économie de la *Saskatchewan*, qui s'était classée au deuxième rang au pays en 1997 avec une croissance de 6 %, devrait avoir progressé à un rythme moins rapide en 1998, en raison de la faiblesse des prix de nombreuses ressources naturelles. La baisse de l'activité dans le domaine pétrolier ayant été compensée par la vigueur affichée dans le secteur de la construction d'autoroutes, de pipelines et de chantiers d'exploitation minière, la croissance globale semble robuste, bien que légèrement au-dessous de la moyenne nationale. L'emploi se maintient à des niveaux élevés — ayant récemment repris sa progression après une période de stagnation — et le taux de chômage était de 6,3 % en décembre, ce qui est inférieur à la moyenne canadienne. La croissance des ventes au détail a décéléré et les mises en chantier de logements ont plafonné (après avoir beaucoup grimpé au cours du premier semestre de 1998), mais les niveaux enregistrés demeurent généralement élevés.

On s'attend à ce que l'économie du *Manitoba* ait connu un taux de croissance voisin de la moyenne canadienne en 1998, après avoir affiché une très belle tenue l'année précédente. Bien que l'expansion soit généralisée, le secteur manufacturier, qui s'est largement diversifié, reste particulièrement vigoureux à la faveur de la forte demande aux États-Unis et d'une position concurrentielle enviable. On estime que la vitalité de ce secteur a amplement contrebalancé le ralentissement de l'activité dans le secteur agricole imputable à la diminution tant de la demande que des prix des produits de base. Depuis quelques années, le marché manitobain de l'emploi est l'un des plus dynamiques au pays. En décembre, cette province affichait le plus bas taux de chômage au Canada après l'*Alberta*, soit 5,9 %. Grâce aux gains solides enregistrés au chapitre de l'emploi, le volume des ventes au détail continue de s'accroître — quoique le rythme rapide auquel il avait progressé ces dernières années se soit ralenti — et l'activité sur le marché du logement conserve son élan.

Dans le centre du pays, on s'attend à ce que le rythme de l'activité économique se soit modéré en 1998. La croissance de la production en *Ontario* s'est peut-être ralentie un peu par rapport au taux de 4,4 % enregistré en 1997, mais on estime tout de même qu'elle est demeurée bien au-dessus de la moyenne nationale. Une fois réglés plusieurs conflits de travail qui avaient déprimé l'activité dans les secteurs de la fabrication, de la construction et du transport au cours de l'été, l'économie ontarienne s'est ressaisie. Le secteur de la fabrication en particulier continue de tirer profit de sa position concurrentielle favorable et

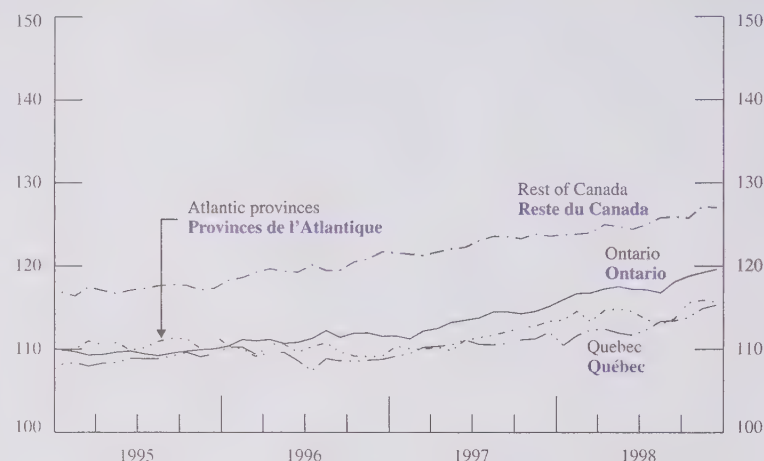
despite a significant rise in the participation rate. Even with some softening through the autumn because of declining confidence, consumer spending has been solid in 1998, boosted by rising incomes, tax cuts, and special incentives on motor vehicle sales. However, housing starts, even though they have rebounded since the conclusion of the strikes in the Toronto area, remain largely unchanged from last year's levels.

The *Quebec* economy has probably expanded at about the same rate in 1998 as the year before—close to 2.5 per cent. Despite the effects of the ice storm in early 1998 and work stoppages over the summer, economic activity was relatively healthy, supported by domestic and U.S. demand. The driving force behind the expansion has been a sharp increase in investment outlays by the private sector to increase capacity and improve productivity, and by electric utilities to rebuild distribution lines after the ice storm. Consumer spending, while slowing from the very rapid growth rates of the previous two years, has also been an important source of strength. Activity in the housing sector has softened after a strong performance in 1997. Conditions in the labour market continue to improve, with significant employment gains, particularly in manufacturing and some of the services industries, and with the unemployment rate falling under 10 per cent for the first time since 1990.

Economic growth in Atlantic Canada was likely close to the national average in 1998, despite a slowdown in activity in Prince Edward Island following the completion of the Confederation Bridge. Growth in *Newfoundland* is expected to have exceeded that of most other provinces, supported by the construction of the Terra-Nova oil platform, other mining projects, and the first full year of production from Hibernia. In *Nova Scotia* the launch of the Sable Island natural gas project, several smaller private sector projects, and tourism provided the main source of stimulus. *New Brunswick* benefited from construction of the highway between Fredericton and Moncton, a major expansion of

Regional employment Évolution régionale de l'emploi

Number of people employed, seasonally adjusted, 1986 = 100
Nombre de personnes ayant un emploi, données désaisonnalisées, 1986 = 100



rythme environ que l'année précédente, soit de près de 2,5 %. Malgré les effets de la tempête de pluie verglaçante ayant sévi au début de 1998 et des arrêts de travail survenus l'été dernier, l'activité économique s'est relativement bien maintenue, sous la poussée de la demande intérieure et des exportations vers les États-Unis. Le moteur de cette expansion a été un accroissement marqué des investissements effectués par le secteur privé en vue d'accroître les capacités de production et d'améliorer la productivité et par Hydro-Québec dans le but de reconstruire les lignes de distribution d'électricité endommagées par la tempête de pluie verglaçante. La progression des dépenses de consommation s'est ralentie comparativement à la croissance très rapide enregistrée les deux années précédentes, mais elle a également compté pour beaucoup dans la relance. L'activité dans le secteur du logement a fléchi après avoir été très soutenue en 1997. La situation sur le marché du travail continue de s'améliorer; de solides gains ont été réalisés au chapitre de l'emploi, particulièrement dans le secteur manufacturier et dans certaines branches du secteur des services, et le taux de chômage est passé sous la barre des 10 % pour la première fois depuis 1990.

En 1998, la croissance économique dans les provinces de l'Atlantique devrait être restée aux alentours de la moyenne nationale, même si à l'Île-du-Prince-Édouard l'activité s'est ressentie de la fin des travaux de construction du pont de la Confédération. Le taux de croissance à *Terre-Neuve* devrait avoir dépassé celui de la plupart des autres provinces, en raison de la construction de la plateforme pétrolière Terra-Nova, de la mise en œuvre de nouveaux projets d'extraction minière et de l'exploitation de la plateforme

de la vigueur soutenue de la demande aux États-Unis. L'emploi a crû de façon continue depuis le milieu de 1996 : près de 420 000 postes ont été créés et le taux de chômage est tombé à 6,9 % en dépit d'une nette hausse du taux d'activité. Malgré un certain ralentissement à l'automne tenant à un recul de la confiance, les dépenses des ménages sont restées robustes en 1998, à la faveur de l'accroissement des revenus, des réductions d'impôt et de la mise en place de programmes spéciaux d'incitation à l'achat de véhicules automobiles. Par contre, si le nombre de mises en chantier de logements a augmenté depuis la fin des grèves dans la région de Toronto, il reste pratiquement inchangé par rapport à l'année antérieure.

Au *Québec*, la production s'est probablement accrue en 1998 au même

the Saint John oil refinery, and growth in the high-tech sector. A surge in tourism, reflecting the depreciation of the Canadian dollar and greater access via the Confederation Bridge, supported the economy of *Prince Edward Island* in 1998, partly offsetting poor agricultural performance. With the exception of New Brunswick, employment growth across the region was below the national average over the past year. New Brunswick recorded the strongest gains, led by strong job creation in the services sector (notably business and personal services). Employment growth and lower taxes have been supporting a generally positive trend in consumer spending and a recovery in housing starts since last spring, particularly in Nova Scotia.

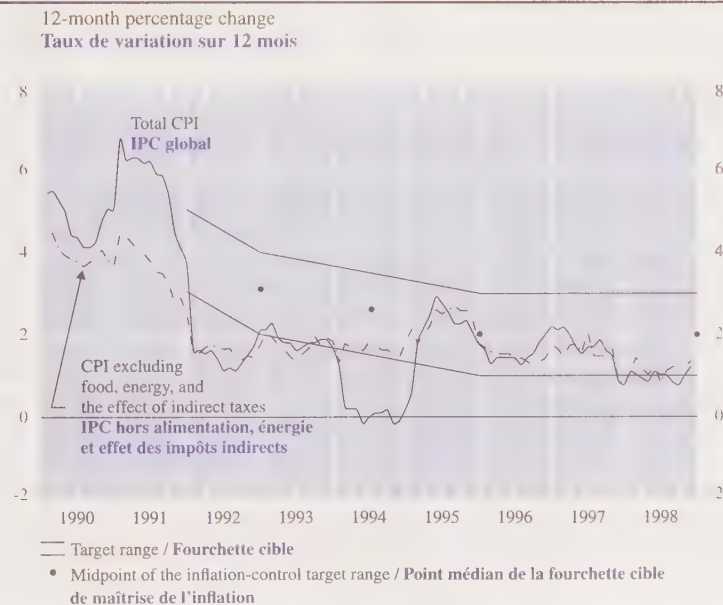
Hibernia pour la première année complète. En *Nouvelle-Écosse*, le lancement du projet de mise en valeur du gisement de gaz naturel à l'île de Sable et de plusieurs autres projets de plus petite envergure dans le secteur privé ainsi que l'essor du tourisme ont été les principales sources de vigueur. L'économie du *Nouveau-Brunswick* a bénéficié des activités de construction de l'autoroute devant relier Fredericton et Moncton, des travaux majeurs d'agrandissement de la raffinerie de pétrole de Saint-John ainsi que de la croissance dans les industries de pointe. La forte augmentation du nombre de touristes, qui tient à la dépréciation du dollar canadien et au meilleur accès de la province depuis l'ouverture du pont de la Confédération, a contribué à soutenir l'économie de l'*Île-du-Prince-Édouard* en 1998 et compensé en partie les mauvais résultats obtenus dans le secteur agricole. Dans l'ensemble de la région — abstraction faite du Nouveau-Brunswick —, l'emploi a progressé en 1998 à un rythme inférieur à la moyenne nationale. C'est le Nouveau-Brunswick qui a enregistré les gains les plus importants, la création d'emplois ayant été très forte dans le secteur des services (en particulier les services aux entreprises et aux particuliers). La croissance de l'emploi et les réductions d'impôt ont alimenté la tendance généralement favorable des dépenses de consommation et la reprise des mises en chantier de logements depuis le printemps dernier, particulièrement en Nouvelle-Écosse.

Prices and costs

Core inflation (measured by the 12-month rate of increase in the CPI excluding food, energy, and the effect of changes in indirect taxes) edged up to 1.4 per cent in November from 1.2 per cent in the previous three months. This mainly reflected price-level effects from the depreciation of the Canadian dollar and the elimination of rebates on motor vehicle sales. Two other statistical measures of the trend rate of inflation, the CPIX and CPIW,³ have closely followed the recent path of core inflation, remaining slightly

3. CPIX excludes the eight most volatile components from the CPI as well as the effect of indirect taxes on the remaining components. CPIW multiplies each CPI basket weight by an additional weight that is inversely proportional to the component's variability. For further details, see Technical Box 1 in the November 1997 *Monetary Policy Report*.

Consumer price index Indice des prix à la consommation

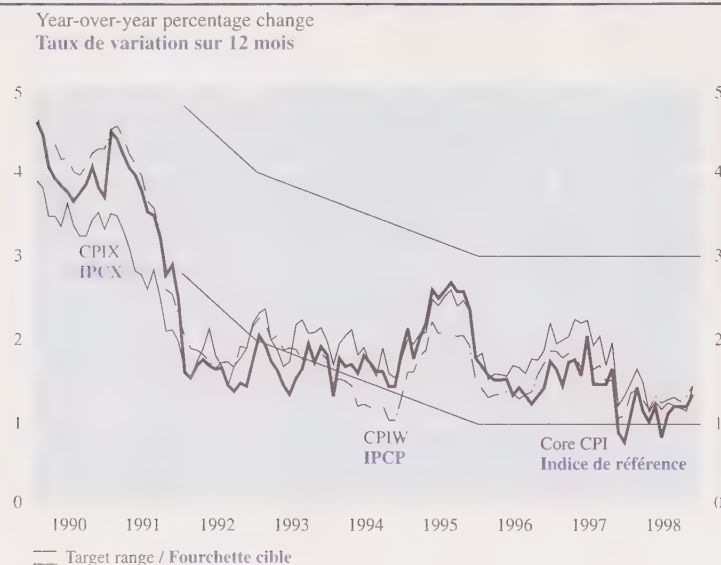


Les prix et les coûts

L'inflation mesurée par l'indice de référence (le taux d'accroissement sur douze mois de l'IPC hors alimentation, énergie et effet des modifications des impôts indirects) est remontée à 1,4 % en novembre après s'être maintenue à 1,2 % pendant les trois mois précédents. Cette hausse est principalement imputable à l'incidence sur le niveau des prix de la dépréciation du dollar canadien et à l'élimination des rabais offerts sur le prix des véhicules automobiles. Deux autres mesures statistiques du taux de l'inflation tendancielle, soit IPCX et IPCP³, ont affiché une évolution très semblable à celle

3. La première mesure exclut les huit composantes les plus volatiles de l'IPC ainsi que l'effet des impôts indirects sur les autres composantes. La seconde multiplie chacune des pondérations du panier de l'IPC par une pondération additionnelle qui est inversement proportionnelle à la variabilité de la composante. Pour plus de renseignements, voir la Note technique 1 de la livraison de novembre 1997 du *Rapport sur la politique monétaire*.

The core CPI and statistical measures of the trend inflation rate Indice de référence et autres mesures de l'inflation tendancielle

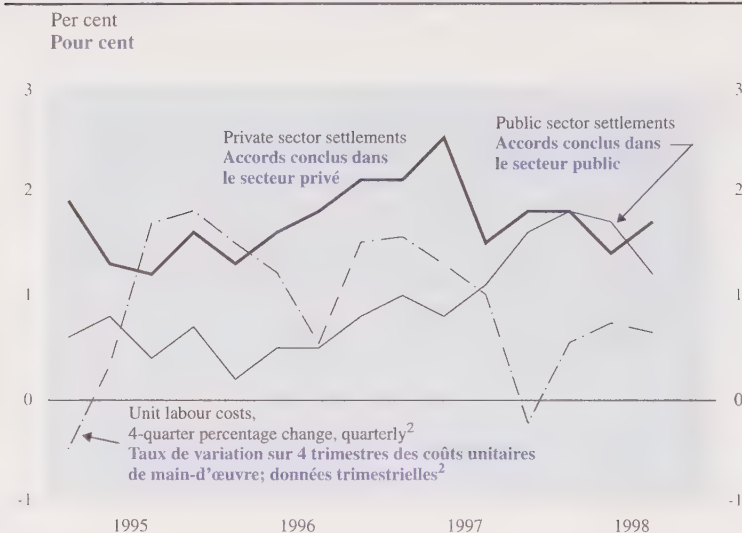


above the core measure but still in the lower half of the 1 to 3 per cent inflation-control target range.

Total CPI inflation, which had slipped below the target range in recent months under downward pressure from falling oil prices, moved back into the lower end of the range in October and rose to 1.2 per cent in November.

Over the past year, excess capacity in the economy and pressures from Asian suppliers have intensified competition in retail markets, as evidenced by greater-than-normal price discounting, particularly for automobiles and furniture. In addition, long-distance telephone rates and computer prices have fallen because of deregulation, technological advances, and lower component costs owing to currency depreciations in Asia. Some of these factors may persist for a time, as retailers turn to cheaper Asian suppliers. Working in the opposite direction have been the effects on consumer prices of the past depreciation of the Canadian dollar against the U.S. dollar. On balance, the depreciation effects will tend to raise core inflation slightly in coming months. However, the remaining slack in product and labour markets and the lower prices of imports from Asian countries will work to keep core inflation below the 2 per cent midpoint of the target range over the coming year.

Wage settlements¹ and unit labour costs Accords salariaux¹ et coûts unitaires de main-d'œuvre



1. Effective annual increase in base wage rates for newly negotiated settlements

2. Ratio of total labour income to real GDP

1. Augmentation annuelle effective du taux de rémunération de base pour les accords nouvellement conclus

2. Ratio du revenu total du travail au PIB réel

de l'inflation mesurée par l'indice de référence; en effet, elles se sont maintenues légèrement au-dessus de celle-ci tout en restant dans la moitié inférieure de la fourchette cible de maîtrise de l'inflation de 1 à 3 %.

Le taux d'augmentation de l'IPC global, qui avait glissé au-dessous de la fourchette cible ces derniers mois sous l'effet de pressions à la baisse attribuables au fléchissement des prix du pétrole, est retourné à la limite inférieure de la fourchette cible en octobre et s'est à nouveau inscrit en hausse en novembre pour s'établir à 1,2 %.

Au cours de l'année dernière, la présence de capacités excédentaires au sein de l'économie et les pressions en provenance des fournisseurs asiatiques ont eu pour résultat d'accroître la concurrence dans le commerce de détail, comme en font foi les rabais plus élevés qu'à l'ordinaire qui y ont été consentis, en particulier sur le prix des véhicules automobiles et des meubles. En outre, les tarifs des appels interurbains et les prix des ordinateurs ont fléchi en raison de la déréglementation, des progrès techniques et de la diminution des coûts des composants qu'a entraînée la dépréciation de certaines monnaies en Asie. Quelques-uns de ces facteurs risquent de persister un certain temps, les détaillants se tournant vers des sources d'approvisionnement moins chères en Asie. L'incidence des facteurs en question a été contrebalancée par l'effet sur les prix à la consommation du repli passé du dollar canadien vis-à-vis de la devise américaine. Cet effet aura tendance à faire légèrement grimper l'inflation mesurée par l'indice de référence au cours des prochains mois. Cependant, la présence de capacités de production excédentaires et de ressources

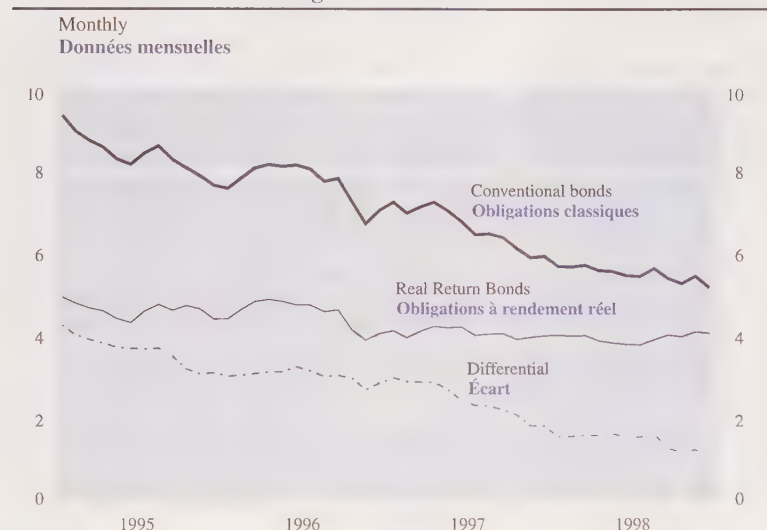
The core rate of inflation is expected to stay in the lower half of the target range over the coming year.

The absence of wage and cost pressures reinforces this low-inflation scenario. Wage increases remain moderate. Annual wage settlements in the unionized private sector averaged 1.8 per cent in the first 10 months of 1998, compared with 2.1 per cent for all of 1997. With the relaxation of restraint measures, public sector settlements have been moving closer to those in the private sector, averaging 1.5 per cent over the same period, up slightly from 1.4 per cent in 1997. Modest growth in labour income per person-hour has contained unit labour costs even though productivity gains have been more moderate because of the slowdown in output growth.

Broad measures of inflation have been easing. The year-over-year change in the fixed-weight gross domestic product (GDP) deflator was barely positive in the third quarter, while the chain price index—based on weights that adjust to shifts in the composition of spending—declined by 0.3 per cent. Because these broad measures include export prices, they have also been affected by the considerable decline in the prices of primary commodities as well as by the factors influencing CPI inflation.

Longer-term inflation expectations seem to have continued to drift downwards, as indicated by recent surveys of business forecasters and

30-year bond yields
Taux de rendement des obligations à 30 ans



Corporate profits
Bénéfices des sociétés

As a percentage of nominal GDP, quarterly
En pourcentage du PIB nominal, données trimestrielles



inutilisées sur le marché du travail ainsi que le recul des prix des produits importés des pays d'Asie contribueront à maintenir cette mesure de l'inflation en deçà de 2 %, le point médian de la fourchette cible, au cours de l'année qui vient.

L'inflation mesurée par l'indice de référence devrait demeurer dans la moitié inférieure de la fourchette cible au cours de la prochaine année.

L'absence de pressions sur les salaires et les coûts corrobore ce pronostic. Les salaires ne progressent qu'à un rythme modéré. Les augmentations annuelles accordées aux employés syndiqués du secteur privé se sont chiffrées en moyenne à 1,8 % au cours des dix premiers mois de 1998, comparativement à 2,1 % pour l'ensemble de 1997. Les mesures d'austérité budgétaire ayant été assouplies, les hausses négociées dans le secteur public se sont rapprochées de celles consenties dans le secteur privé; elles ont atteint 1,5 % en moyenne au cours de cette même période de dix mois, ce qui représente une légère augmentation par rapport à la moyenne de 1,4 % observée en 1997. L'accroissement modeste des revenus du travail par heure-personne a aidé à freiner les hausses des coûts unitaires de main-d'œuvre à un moment où la productivité progressait à un rythme moins rapide par suite d'un ralentissement de la croissance de la production.

Les grandes mesures de l'inflation ont continué de fléchir. La variation sur quatre trimestres de l'indice des prix à pondération fixe du produit intérieur brut (PIB) a été tout juste positive au troisième trimestre, alors que l'indice de prix en

by the further narrowing of the yield differential between conventional and Real Return Bonds. Longer-term inflation forecasts, as reported by Consensus Economics Inc., are slightly below the midpoint of the inflation-control target range, albeit still somewhat above actual inflation.

Corporate profits recovered somewhat in the third quarter of 1998. Gains were concentrated in the telecommunications, oil and gas, forest products, and non-ferrous metals sectors. The share of profits in nominal GDP rose slightly to 8.8 per cent from 8.7 per cent in the previous quarter.

CANADIAN FINANCIAL MARKET DEVELOPMENTS AND MONETARY POLICY OPERATIONS

Monetary and credit developments

The 12-month rate of growth of gross M1 (the measure of money used for transactions) has moderated considerably in recent months, to about 8 per cent in November. Structural factors continue to affect the evolution of M1, making it difficult to draw inferences about the future path of output and inflation. With the phasing-out of reserve requirements in the early 1990s, the distinction between demand deposits (which are included in M1) and other deposits (which are not) has become less marked. This has encouraged a strong move back to current accounts, which now pay more attractive, market-related interest rates. At the same time, other innovations such as debit cards, ATMs, and telephone or personal computer banking have made it easier to use other accounts (not included in M1) for transactions purposes, which may be reducing M1 balances. That being said, the recent slowdown in the growth of gross M1—particularly in November—is greater than can be explained by structural factors alone. This unanticipated weakness is probably linked to the tightening of credit conditions through the fall. If sustained, the deceleration in M1 growth could indicate some slowing in the pace of economic activity in the first half of 1999. However, M1 is volatile, and past experience suggests that more than one or two months of data are required to indicate a trend.

chaîne du PIB, qui s'appuie sur des pondérations tenant compte des modifications de la composition de la dépense, a diminué de 0,3 %. Parce que ces grandes mesures comprennent les prix des biens exportés, elles ont été touchées par le recul considérable des cours des produits de base en plus des facteurs qui influent sur l'IPC.

Le taux d'inflation attendu à plus long terme aurait continué de baisser, comme en témoignent les enquêtes récentes des prévisionnistes du secteur privé et un nouveau rétrécissement de l'écart de taux entre les obligations classiques et les obligations à rendement réel. Le taux d'inflation prévu à plus long terme dont fait état Consensus Economics Inc. est légèrement inférieur au point médian de la fourchette cible de maîtrise de l'inflation, mais il dépasse un peu le taux d'inflation observé.

Les bénéfices des sociétés se sont quelque peu redressés au troisième trimestre de 1998. Le gros des gains a été réalisé dans les secteurs des télécommunications, du pétrole et du gaz, des produits de la forêt et des métaux non ferreux. La part que représentent les bénéfices dans le PIB nominal est passée de 8,7 % au troisième trimestre de 1998 à 8,8 % au quatrième trimestre.

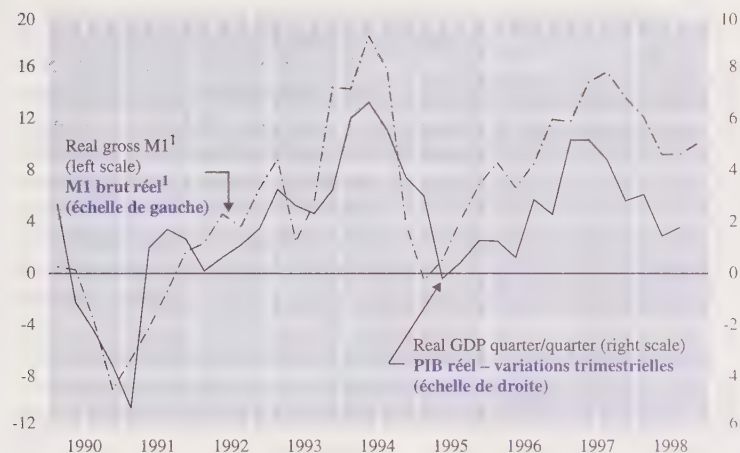
L'ÉVOLUTION DES MARCHÉS FINANCIERS AU CANADA ET LES MESURES DE POLITIQUE MONÉTAIRE

L'évolution de la masse monétaire et du crédit

Le taux de croissance sur douze mois de M1 brut (la mesure de la monnaie utilisée pour régler les transactions) a diminué considérablement au cours des derniers mois pour s'établir aux alentours de 8 % en novembre. Comme des facteurs structurels continuent d'influencer l'évolution de M1, il est difficile d'en tirer des conclusions au sujet de la trajectoire future de la production et de l'inflation. Depuis l'élimination progressive des réserves obligatoires durant la première moitié de la décennie, la distinction entre les dépôts à vue (qui sont inclus dans la composition de M1) et les autres types de dépôt (qui ne le sont pas) s'est en partie estompée. Ce phénomène a été à l'origine du fort regain de popularité des comptes courants, qui sont maintenant assortis de taux d'intérêt plus attrayants, proches de ceux du marché. Parallèlement, certaines autres innovations telles que les cartes de débit, les guichets automatiques et les services bancaires par téléphone ou ordinateur personnel facilitent le règlement des transactions au moyen d'autres comptes qui n'entrent pas dans la composition de M1, ce qui pourrait avoir pour effet de réduire les sommes comprises dans M1. Cela étant dit, le ralentissement que la croissance de M1 brut a connu récemment, particulièrement en novembre, ne peut pas être expliqué entièrement par des facteurs structurels. Cette faiblesse inattendue est liée selon toute vraisemblance au durcissement des conditions du crédit survenu durant l'automne. Si elle persiste, elle pourrait être l'indice d'une décélération de la croissance de l'activité au premier semestre de 1999. Toutefois, M1 est un agrégat volatil, et l'expérience nous enseigne qu'il nous faut disposer de plus d'un ou de deux mois de données pour dégager une tendance.

Real GDP growth and growth of real gross M1 Taux de croissance du PIB réel et de M1 brut réel

Annual rates
Taux annuels

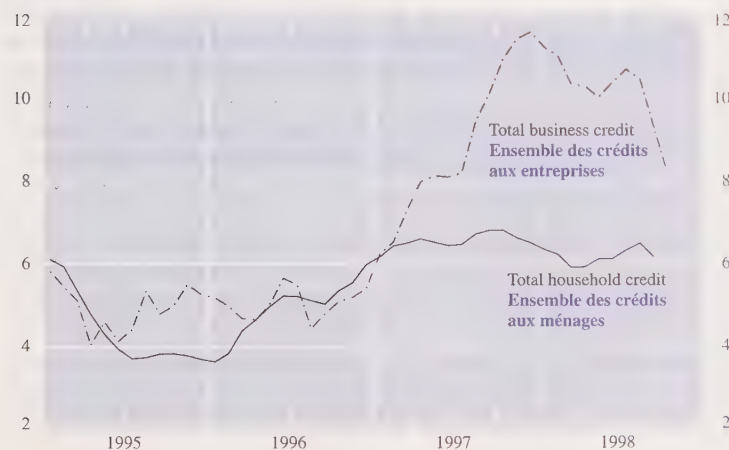


1. Two-quarter moving average of growth in gross M1 (deflated by the consumer price index), one quarter earlier

1. Moyenne mobile sur deux trimestres du taux de croissance de M1 brut (corrigé par l'indice des prix à la consommation); chiffres du trimestre précédant le trimestre considéré

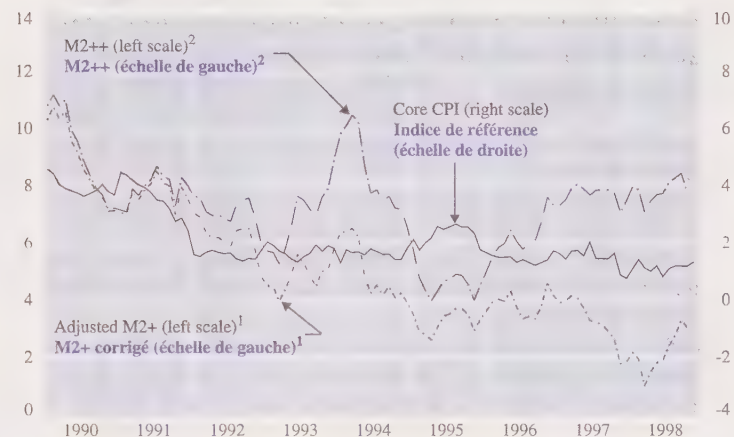
Credit aggregates Agréats du crédit

12-month percentage change
Taux de variation sur 12 mois



Core inflation and broad money growth Taux d'inflation selon l'indice de référence et taux de croissance de la monnaie au sens large

Year-over-year percentage change
En glissement annuel



1. Adjusted M2+ adds CSBs and mutual funds sponsored by certain financial institutions to M2+.
2. M2++ adds CSBs and all mutual funds to M2+.

1. M2+ corrigé correspond à M2+ majoré des obligations d'épargne du Canada et des fonds communs de placement offerts par certaines institutions financières.
2. M2++ correspond à M2+ majoré des obligations d'épargne du Canada et de tous les fonds communs de placement.

Personal sector¹ debt-service ratio Ratio du service de la dette des particuliers¹

As a percentage of personal disposable income, quarterly
En pourcentage du revenu disponible des particuliers, données trimestrielles



1. Includes unincorporated businesses / Y compris les entreprises individuelles.

The slowing in the growth of monetary and credit aggregates is too recent to indicate any significant change in the outlook for output and inflation.

evolution of broad money remains generally in line with expectations of continued low inflation.

The growth of business credit, which had been rather robust through the first eight months of the year (especially considering that most firms had little need for external financing), has moderated since September. While this coincided with tightening credit conditions—widening interest rate spreads between corporate and government bonds as investors reassessed risk—it probably also reflected reduced financing requirements, partly associated with the decline in inventory investment. Given the relatively high levels of accumulated liquidity and improving credit conditions, the recent slowing of business credit is not expected to be a major constraint on business investment. However, with lingering uncertainty in the markets, the evolution of business credit will be monitored carefully in coming months.

After slowing in September, total household credit resumed its fairly rapid growth through October–November. While the pace of increase in consumer credit has moderated, that of residential mortgage credit has picked up recently, despite the generally modest level of activity in the housing market. Since mortgage rates are significantly below rates on consumer loans, there has probably been some substitution of mortgage credit for consumer credit. With personal disposable income falling in the third quarter, the ratio of outstanding personal debt to disposable income rose significantly. The estimated ratio of interest payments to disposable income—the debt-service ratio—edged up but remains well below its recent peak in the early 1990s and somewhat below the average for the past 20 years.

The growth of broad money, which is an indicator of short-term movements in nominal spending and core inflation, also slowed in November, partly reflecting developments in M1. This slowdown is too recent to indicate a change in the outlook for inflation; however, the recent

Le ralentissement de la progression des agrégats de la monnaie et du crédit est encore trop récent pour laisser entrevoir une modification importante des perspectives d'évolution de la production et de l'inflation.

La croissance des crédits aux entreprises, qui avait été plutôt vigoureuse durant les huit premiers mois de l'année (surtout si l'on songe que la plupart des entreprises ont relativement peu besoin de financement externe), s'est tassée depuis septembre. Bien que ce ralentissement ait coïncidé avec le resserrement des conditions du crédit — soit l'accroissement de l'écart entre les taux de rendement des obligations des sociétés et ceux des obligations d'État au moment où les investisseurs procédaient à une réévaluation des risques —, il reflète probablement aussi une diminution des besoins de financement, liée en partie à la baisse des investissements en stocks. Compte tenu des niveaux relativement élevés de liquidités accumulées et de l'amélioration des conditions du crédit, le ralentissement récent de la croissance des crédits aux entreprises ne devrait pas exercer une lourde contrainte sur les investissements de ces dernières. Toutefois, étant donné l'incertitude qui persiste sur les marchés, l'évolution des crédits aux entreprises sera observée de près au cours des prochains mois.

Après avoir accusé un recul en septembre, l'ensemble des crédits aux ménages a recommencé à progresser assez rapidement en octobre et en novembre. Bien que la croissance du crédit à la consommation ait diminué, celle du crédit hypothécaire à l'habitation s'est accélérée récemment en dépit du niveau d'activité généralement hésitant observé sur le marché du logement. Étant donné que les taux des prêts hypothécaires sont nettement inférieurs à ceux des prêts à la consommation, il est probable qu'il se soit produit une certaine substitution du crédit hypothécaire au crédit à la consommation. En raison de la baisse du revenu disponible des particuliers au troisième trimestre, le ratio d'endettement de ces derniers a augmenté de façon marquée. Le ratio estimatif des paiements d'intérêts au revenu disponible (ratio du service de la dette) s'est inscrit en hausse, mais il demeure nettement en deçà du sommet qu'il avait enregistré au début des années 1990 et un peu au-dessous de la moyenne des 20 dernières années.

La croissance de la masse monétaire au sens large, qui est un indicateur des variations à court terme de la dépense nominale et de l'inflation mesurée par l'indice de référence, a aussi ralenti en novembre, en partie par suite de l'évolution de M1. Ce ralentissement est trop récent pour indiquer un changement quelconque des perspectives en matière d'inflation; l'évolution récente de la monnaie au sens large reste néanmoins compatible de façon générale avec le maintien attendu d'un bas taux d'inflation.

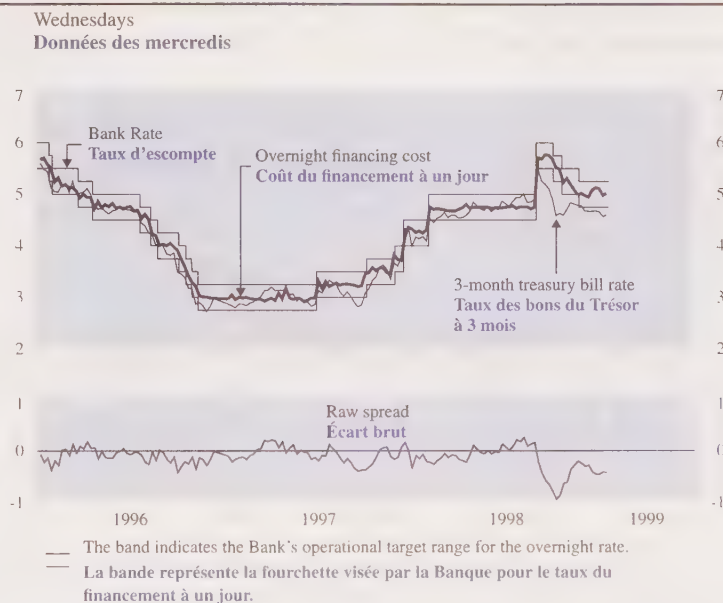
Monetary conditions and policy operations

As discussed in the November *Monetary Policy Report*, since the summer, the conduct of monetary policy has been influenced by the heightened nervousness in global financial markets following the Russian crisis and by the implications of slowing world output for commodity prices and for the Canadian economy.

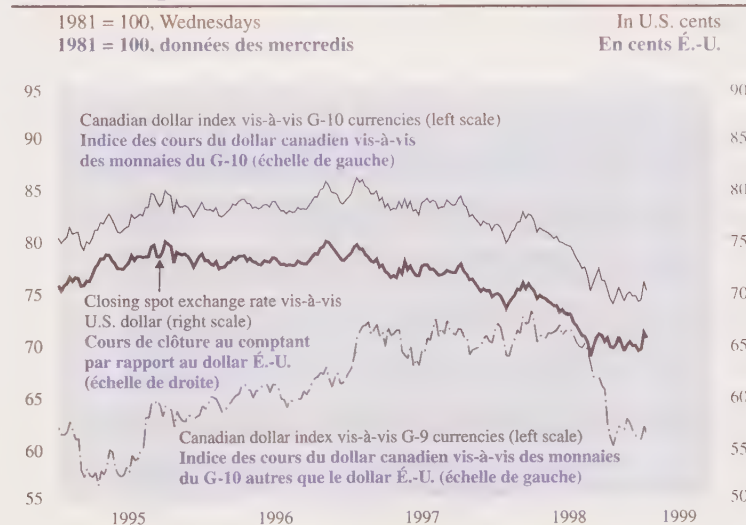
To forestall a potential loss of confidence, as signalled by the accelerated decline of the Canadian dollar and sharply rising longer-term interest rates through the late summer, the Bank had to place particular emphasis on calming financial markets. In this context, the Bank Rate was raised by 100 basis points to 6 per cent in late August. This helped the Canadian dollar to stabilize, and medium- and long-term rates came back down. When the U.S. Federal Reserve lowered interest rates three times between September and November, the Bank was able to match those cuts, reducing the Bank Rate to 5 1/4 per cent. These cuts were judged appropriate, in view of the improving global financial climate following the U.S. actions and Canada's continued low and stable inflation rate.

The Canadian dollar has fluctuated within a range of 64 1/4 to 66 1/2 cents (US) since mid-November. The general firmness of recent indicators of domestic demand and some improvement in the outlook for world commodity prices have

3-month treasury bill rate and overnight financing cost
Taux des bons du Trésor à 3 mois et coût du financement à 1 jour



Canadian dollar exchange rate
Taux de change du dollar canadien



Les conditions monétaires et les mesures de politique monétaire

Comme en fait état la livraison de novembre du *Rapport sur la politique monétaire*, la conduite de la politique monétaire a été influencée depuis l'été par la nervosité accrue que la crise en Russie a suscitée sur les marchés financiers internationaux et par les incidences du ralentissement de la production mondiale sur l'évolution des cours des produits de base et l'économie canadienne.

Pour prévenir une éventuelle perte de confiance, que faisaient craindre la dépréciation accélérée du dollar canadien et la forte remontée des taux d'intérêt à long terme durant les dernières semaines de l'été, la Banque s'est attachée tout particulièrement à calmer les marchés financiers. Dans ce contexte, elle a relevé le taux officiel d'escompte de 100 points de base pour le porter à 6 % à la fin d'août. Cette mesure a permis au dollar canadien de se stabiliser et aux taux à moyen et à long terme de redescendre. Lorsque la Réserve fédérale des États-Unis a abaissé ses taux à trois reprises entre septembre et novembre, la Banque a été en mesure de lui emboîter le pas chaque fois, de sorte que le taux d'escompte a été ramené à 5 1/4 %. Ces baisses étaient jugées appropriées, à la lumière de l'amélioration du climat financier international qui a fait suite à l'adoption de ces mesures par les États-Unis et du maintien d'un taux d'inflation bas et stable au Canada.

Le dollar canadien a fluctué entre 64 1/4 et 66 1/2 cents É.-U. depuis la mi-novembre. La fermeté générale des indicateurs récents de la demande intérieure et l'amélioration des

supported the currency. Overall, the Canadian dollar has appreciated by about 1.5 per cent against the U.S. dollar. On a trade-weighted basis vis-à-vis the G-10 currencies, it has appreciated by slightly less, reflecting the depreciation of the U.S. dollar against other major currencies over this period.

Monetary conditions have continued to fluctuate widely since mid-November and, on balance, have remained accommodative.

Monetary conditions have continued to fluctuate over a rather wide range, mainly because of exchange rate movements. While, on balance, they have tightened slightly since mid-November, they remain accommodative.

Interest rates have declined across the maturity spectrum.

Canadian short-term money market rates have declined since November, but rates on 90-day commercial paper are now slightly above (rather than slightly below) those in the United States. Diminishing global financial concerns, a weaker world economic outlook, and contained domestic inflation have led to further declines in Canadian bond yields since mid-November. The small positive Canada-U.S. yield spread on 30-year government bonds has narrowed slightly.

Monetary conditions index Indice des conditions monétaires

Wednesdays, January 1987 = 0
Données des mercredis, janvier 1987 = 0

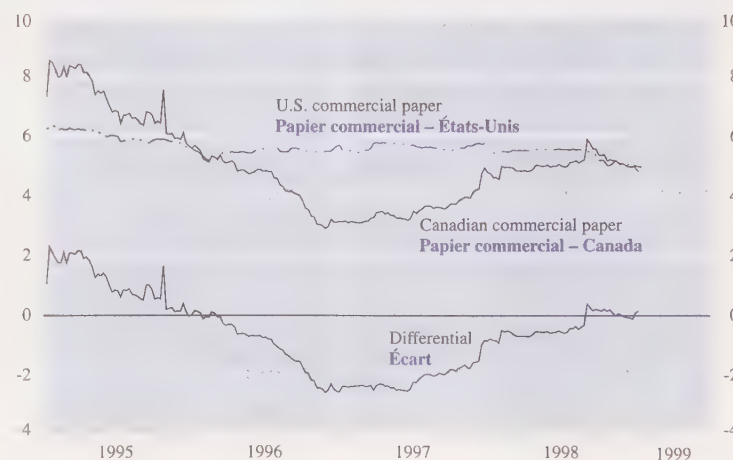


This index is calculated as the change in the 90-day commercial paper rate since January 1987 plus one-third of the percentage change in the effective exchange rate of the Canadian dollar against the other G-10 currencies since January 1987.

On obtient cet indice en additionnant la variation du taux du papier commercial à 90 jours depuis janvier 1987 et le tiers de la variation, établie en pourcentage, du cours effectif du dollar canadien par rapport aux autres monnaies des pays du G-10, également depuis janvier 1987.

90-day interest rates—Canada and the United States Taux d'intérêt à 90 jours — Canada et États-Unis

Wednesdays
Données des mercredis



perspectives d'évolution des prix mondiaux des produits de base ont soutenu notre monnaie. Dans l'ensemble, le dollar canadien a gagné environ 1,5 % vis-à-vis de la devise américaine. Sur la base de son cours pondéré en fonction des échanges commerciaux avec les pays du Groupe des Dix, il s'est apprécié d'un peu moins, ce qui s'explique par la baisse du dollar É.-U. par rapport aux autres grandes devises durant cette période.

Les conditions monétaires ont continué d'afficher d'importantes fluctuations depuis la mi-novembre et sont restées généralement expansionnistes.

Les conditions monétaires ont continué d'afficher des fluctuations relativement importantes en raison principalement des variations du cours de notre dollar. Si, dans l'ensemble, elles se sont un peu resserrées depuis la mi-novembre, elles restent expansionnistes.

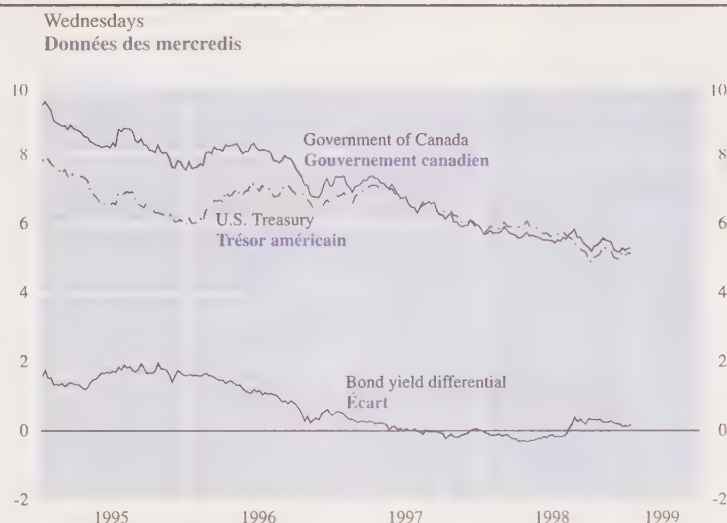
Les taux d'intérêt ont reculé pour toutes les échéances.

Les taux à court terme du marché monétaire au Canada ont diminué depuis novembre, mais ceux du papier commercial à 90 jours sont maintenant légèrement supérieurs à leurs pendants américains. L'atténuation des inquiétudes sur la scène financière internationale, la dégradation des perspectives de l'économie mondiale et la maîtrise de l'inflation intérieure ont entraîné un nouveau repli des rendements des obligations canadiennes depuis la mi-novembre. Le faible écart de rendement positif entre les taux des obligations

After the latest reduction of the Bank Rate in November, chartered banks lowered their prime lending rate by 25 basis points to 6 3/4 per cent. The typical one-year mortgage rate is unchanged at 6.40 per cent, while the five-year rate has decreased by 25 basis points to 6.90 per cent.

The decline in medium- and long-term borrowing costs is encouraging, since it stimulates economic activity, particularly spending on housing and fixed investment, while also helping to reduce the cost of servicing government debt.

Government 30-year bond yields—Canada and the United States Rendements des obligations d'État à 30 ans — Canada et États-Unis



à 30 ans des gouvernements canadien et américain s'est un peu rétréci.

Dans le sillage de la dernière réduction du taux officiel d'escompte en novembre, les banques ont abaissé leur taux de base de 1/4 de point de pourcentage pour le ramener à 6 3/4 %. Le taux des prêts hypothécaires à un an s'établit toujours à 6,40 %, tandis que le taux à cinq ans a reculé de 25 points de base et se situe maintenant à 6,90 %.

La réduction du coût du financement à moyen et à long terme est encourageante car elle stimule l'activité économique, particulièrement les dépenses en logements et les investissements fixes, tout en aidant à alléger le service de la dette publique.

Downward wage rigidity

- *When supply and demand conditions in labour markets change, pressures can develop for decreases in the wage rates of some workers. Wages are said to be downwardly rigid if institutional or behavioural factors make it difficult for wages to fall despite these underlying pressures. By holding wage levels up, downward rigidity can reduce employment.*
- *Downward rigidity is less likely to constrain wage setting and, hence, to reduce employment at higher rates of inflation. Therefore, some observers conclude that the goal of monetary policy should be to achieve some moderate rate of inflation rather than price stability.*
- *Although further research is needed, the Canadian evidence suggests that downward wage rigidity has had a relatively small effect on the outcomes of wage negotiations in the current low-inflation environment.*
- *This empirical evidence on the degree of downward rigidity, as well as intrinsic features of the labour market—such as the ongoing nature of the worker-employer relationship—suggests that downward rigidity may not affect employment significantly.*

La rigidité à la baisse des salaires

- *Quand l'offre et la demande se modifient sur le marché du travail, le taux de rémunération de certains travailleurs peut subir des pressions à la baisse. On dit que les salaires sont rigides à la baisse lorsque des facteurs institutionnels ou comportementaux aident les salaires à résister aux pressions de ce genre. En maintenant les rémunérations à un niveau supérieur, la rigidité à la baisse peut réduire l'emploi.*
- *La rigidité à la baisse est moins susceptible d'exercer un effet contraignant sur la fixation des salaires, et donc de réduire l'emploi, quand l'inflation est plus élevée. Certains observateurs en concluent que la politique monétaire devrait avoir pour objectif une inflation modérée plutôt que la stabilité des prix.*
- *Bien que d'autres recherches s'imposent, les résultats obtenus au Canada donnent à penser que la rigidité à la baisse des salaires n'a guère eu de répercussions sur l'issue des négociations salariales dans le climat actuel de faible inflation.*
- *Les résultats empiriques relatifs au degré de rigidité des salaires, ainsi que les caractéristiques intrinsèques du marché du travail (la continuité de la relation employé-employeur, par exemple), donnent à penser que la rigidité à la baisse n'a peut-être pas d'importantes répercussions sur l'emploi.*

Introduction

In a market economy, prices help determine the allocation of resources among competing uses. When the demand for, or supply of, a good shifts because of changes in tastes or technology, relative prices adjust, allowing resources to be reallocated to reflect these changes. This process of adjustment to fundamental changes in the economy also applies to labour markets through changes in wages. For example, changing consumer tastes or technological innovation may cause some forms of labour to become relatively more valuable than others.

If, for some reason, prices or wages are rigid, then the market mechanism may not work efficiently. There has been considerable discussion recently about the ability of inflation to facilitate the adjustment of prices and wages and so enhance the performance of the economy. This discussion has centred on the question of whether wages are downwardly rigid. Although real wages (that is, wages adjusted for the effect of inflation) have tended to rise over time, underlying changes in supply and demand conditions sometimes create pressures for decreases in the real value of wages at individual firms or in certain sectors of the economy. With moderate rates of inflation, these decreases in real wages can be achieved by letting actual wages increase by less than the rate of inflation. With zero inflation, however, real wages can be reduced only by cutting actual wages.¹ Wages are said to be downwardly rigid if it is not possible to make these cuts or if the cuts can be achieved only very gradually after a substantial deterioration of the firm's financial position. This article focuses on downward rigidity in "nominal" (that is, actual) wages, not rigidity in real wages. Such rigidity could arise from legal restrictions such as a legislated minimum wage, or because of a perception by workers and employers that wage cuts are unfair (and therefore would undermine employee morale). Another explanation for the alleged difference in behaviour with and without inflation is money illusion—that is, the view that inflation fools workers into accepting real wage reductions that they would not accept if they realized the implications for the purchasing power of their wages.

If wages are downwardly rigid, then the only way that real wages can be reduced is to allow inflation to erode the real value of wages over time. The higher the rate of inflation, the faster the buying power of downwardly rigid wages is eroded. For this reason, some authors have suggested that if downward wage rigidity is prevalent in the economy, then it would be preferable for the central bank to target moderate rates of inflation of around 3 to 4 per cent rather than to aim for lower rates of

Introduction

Dans une économie de marché, les prix contribuent à déterminer l'affectation des ressources sollicitées par des usages concurrents. Quand l'évolution de la technologie ou des préférences modifie la demande ou l'offre d'un produit, les prix relatifs s'ajustent, ce qui permet une réaffectation des ressources en fonction des changements observés. Ce processus d'adaptation aux changements fondamentaux que traverse l'économie s'applique aussi au marché du travail par le truchement des salaires. Ainsi, un changement de goût des consommateurs ou une innovation technique peut faire en sorte qu'un certain type de travail prenne de la valeur par rapport aux autres.

Si, pour une raison quelconque, les prix ou les salaires sont rigides, le mécanisme d'ajustement du marché risque de ne pas fonctionner comme il le devrait. Depuis peu, la capacité de l'inflation de faciliter l'ajustement des prix et des salaires, donc d'améliorer la tenue de l'économie, a fait couler beaucoup d'encre. Le débat s'est focalisé plus précisément sur la question de savoir si les salaires sont rigides à la baisse. Bien que la rémunération réelle (c'est-à-dire la rémunération corrigée de l'incidence de l'inflation) ait tendance à augmenter dans le temps, l'évolution fondamentale de l'offre et de la demande engendre parfois des pressions à la baisse sur la valeur réelle des salaires dans certaines entreprises ou certains secteurs de l'économie. Lorsque l'inflation est modérée, il est possible de réduire les salaires réels en laissant les salaires effectifs augmenter à un taux inférieur à celui de l'inflation. En l'absence d'inflation, cependant, la seule solution consiste à diminuer les salaires effectifs¹. On dit que les salaires sont « rigides à la baisse » lorsque ces réductions salariales sont irréalisables ou ne peuvent être effectuées que petit à petit, après que la situation financière de l'entreprise s'est considérablement détériorée. À noter qu'il ne sera question, tout au long de l'article, que de la rigidité à la baisse des salaires « nominaux » (ou effectifs), et non de la rigidité des rémunérations réelles. Cette rigidité pourrait tenir à des contraintes juridiques comme l'application d'un salaire minimum imposé par la loi, ou au fait que les travailleurs et les employeurs jugent injustes les réductions de salaire (lesquelles saperaient par conséquent le moral des employés). Le comportement prétendument différent des gens en présence ou en l'absence d'inflation pourrait aussi s'expliquer par ce qu'on appelle l'illusion monétaire; selon ce point de vue, les travailleurs accepteraient une réduction de leur salaire réel parce qu'ils ne se rendent pas compte de l'effet de l'inflation sur leur pouvoir d'achat.

Lorsque les salaires sont rigides à la baisse, la seule manière de les réduire est de laisser l'inflation en rogner la valeur réelle avec le temps. Plus forte sera l'inflation, plus vite s'érodera le pouvoir d'achat des salaires rigides à la baisse. C'est pourquoi certains auteurs préconisent une politique monétaire visant un taux d'inflation modéré de 3 à 4 % plutôt qu'un taux inférieur quand la rigidité des salaires est générale dans

1. Note that the inflation target in Canada is 2 per cent (with a range of 1 to 3 per cent) until the end of 2001.

1. Signalons que le taux d'inflation visé au Canada est de 2 % (soit le point médian d'une fourchette de 1 à 3 %) jusqu'à la fin de 2001.

inflation.² They argue that when downward wage rigidity and low inflation prevent real wages from declining, there is a cost to the economy in the form of higher unemployment. (See box on pages 32–33.)

This article evaluates the hypothesis that downward wage rigidity is a justification for selecting a positive rate of inflation as the target for monetary policy. First, we examine the empirical evidence to assess whether the degree of downward wage rigidity is significant in Canada. Then, some key assumptions of the wage-rigidity hypothesis and its implications for employment are analyzed, as well as the empirical evidence on whether the combination of downward wage rigidity and low inflation has reduced employment.

Evidence for downward wage rigidity

One approach to testing for wage rigidity is to directly examine the outcomes of wage negotiations. Statistical techniques can be used to estimate the wage changes that would have occurred in the absence of downward wage rigidity. Systematic differences between these “no-rigidity” wage changes and the actual wage changes provide an estimate of the empirical significance of downward rigidity.³

Most of the empirical evidence presented in this article was obtained by studying the pictures of the distribution of wage changes across different firms. Although these pictures, or histograms, are a less formal method than the approach described above, they do provide useful empirical insight into the prevalence of downward rigidity.

The rigidity hypothesis provides a testable prediction that is the focus of the empirical analysis in this article. Wage changes at an individual firm will depend on such factors as the level of inflation, productivity growth, and demand conditions. As inflation falls, the median level of wage growth across all firms will decline and, in the absence of downward wage rigidity, an increasing number of wage contracts would contain wage cuts. In contrast, if there is a floor at the current wage level, we would expect many of these cases to appear as wage freezes, rather than wage cuts. Thus, the rigidity hypothesis suggests that wage freezes will become more common in periods of lower inflation and that there will be few wage rollbacks.

2. For recent statements of this view, see Akerlof, Dickens, and Perry (1996) and Fortin (1996). These authors conclude that downward wage rigidity is widespread at low rates of inflation. Freedman and Macklem (1998) include a critique of the rigidity hypothesis.

3. Examples of this approach using Canadian data are Crawford and Harrison (1998) and Farès and Hogan (1998). The results of these studies are briefly summarized later in this section. An alternative approach, which examines evidence from Phillips curves, is discussed in Hogan and Pichette (1998) and in Fortin (1997).

l'économie². Ils soutiennent que, lorsque la rigidité à la baisse des salaires et une faible inflation font obstacle à la diminution des rémunérations réelles, l'économie en souffre car le chômage augmente (voir l'encadré, pages 32 et 33).

Nous évaluerons ici l'hypothèse voulant que la rigidité à la baisse des salaires justifie l'adoption d'une politique monétaire visant un taux d'inflation positif. Nous examinerons d'abord les observations empiriques afin d'évaluer le degré de rigidité à la baisse des salaires au Canada. Ensuite, nous analyserons quelques éléments fondamentaux de l'hypothèse de rigidité et ses implications pour l'emploi. Parallèlement, nous verrons si la combinaison d'une rigidité des salaires et d'une faible inflation a effectivement réduit l'emploi.

Les indications d'une rigidité à la baisse des salaires

Une façon de vérifier si les salaires sont rigides consiste à étudier les résultats des négociations salariales. On peut faire appel à des méthodes statistiques pour estimer les variations salariales qui se seraient produites en l'absence de rigidité à la baisse. Un écart systématique entre les variations obtenues en l'absence de rigidité et l'évolution effective des salaires donnera une idée du degré de rigidité à la baisse sur le plan empirique³.

La plupart des résultats empiriques exposés ci-après sont le fruit de l'examen d'histogrammes illustrant la distribution des variations salariales dans diverses entreprises. Bien qu'il ne s'agisse pas d'une approche aussi formelle que celle décrite plus haut, l'examen d'histogrammes permet de broser un tableau intéressant de la fréquence empirique des rigidités à la baisse dans l'économie.

De l'hypothèse de rigidité découle une prédiction que l'on peut tester et sur laquelle porte l'essentiel de notre analyse empirique. Dans une entreprise, l'évolution des salaires dépendra de divers facteurs tels que le taux d'inflation, la croissance de la productivité et l'état de la demande au sein de l'économie. Si l'inflation diminue, il en ira de même du taux de croissance médian des salaires dans l'ensemble des entreprises et, si ceux-ci ne sont pas rigides à la baisse, de plus en plus de conventions salariales comporteront des réductions de salaire. Si, en revanche, le salaire versé représente un plancher, on devrait assister à un gel plutôt qu'à une baisse de la rémunération dans beaucoup de cas. En période de faible inflation, donc, l'hypothèse de rigidité devrait se traduire par des gels salariaux plus fréquents et peu de réductions de salaire.

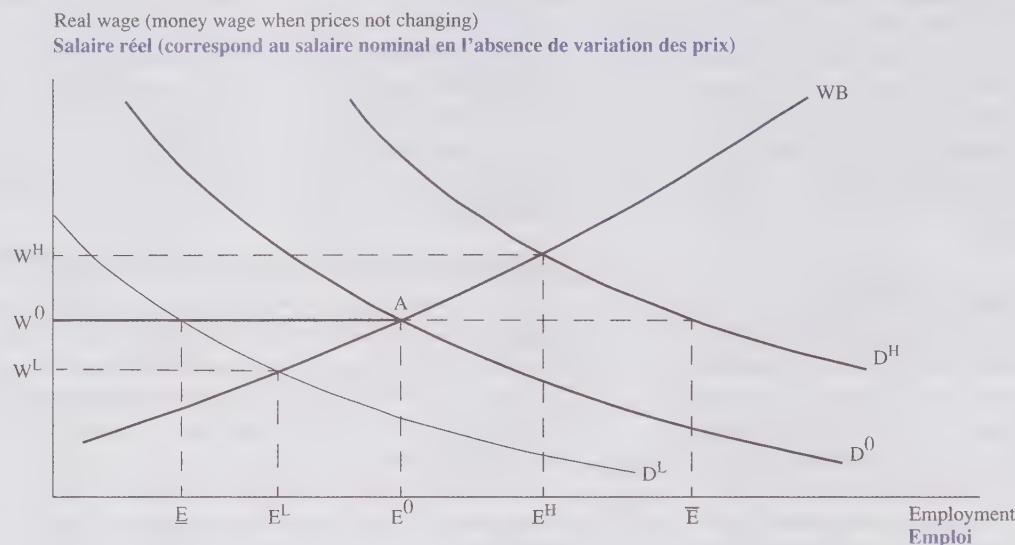
Un test simple consisterait à compter les gels salariaux pour établir le nombre de conventions touchées par la rigidité à la baisse des salaires. Toutefois, ce serait là faire

2. Akerlof, Dickens et Perry (1996) et Fortin (1996) ont récemment défendu ce point de vue. Ils concluent que la rigidité à la baisse des salaires est généralisée quand l'inflation est faible. Freedman et Macklem (1998) font un examen critique de l'hypothèse de rigidité.

3. Crawford et Harrison (1998) et Farès et Hogan (1998) notamment ont appliqué cette méthode aux données canadiennes. Les résultats obtenus par ces auteurs sont résumés un peu plus loin. Une deuxième méthode, qui met à contribution la courbe de Phillips, est décrite par Hogan et Pichette (1998) et Fortin (1997).

Downward wage rigidity and employment

Rigidité à la baisse des salaires et emploi



The figure above illustrates one model of wage and employment determination in which low inflation can produce lower employment when there is downward wage rigidity. The downward-sloping curve, D^0 , is the initial labour-demand curve for an individual firm. It shows the relationship between the firm's real wage and how many workers it would like to employ, given the current level of a number of other factors such as the demand for the firm's product, the costs of its materials, the level of productivity, etc. In this model, wages are determined by wage bargaining between workers and the firm. The bargained real wage is given by the intersection between the labour-demand curve and the wage-bargaining curve, WB, which shows how the bargained wage changes when labour demand changes. The wage-bargaining curve is upward-sloping to reflect the fact that wages tend to be higher in high-profit industries than in low-profit industries. In the figure, the firm is currently at Point A, paying the bargained real wage, W^0 , and employing E^0 workers.

Over time, the factors determining the labour-demand curve will change. Imagine that the firm is affected by a positive change such as an increase in the demand for its product that raises its profitability and, hence, the amount of labour it would like to employ. This is shown as the movement of the demand curve to D^H implying that the firm would like to increase employment to \bar{E} at the current real wage.

La figure illustre un modèle de détermination des salaires et de l'emploi dans lequel un bas niveau d'inflation peut déboucher sur une diminution de l'emploi en présence de rigidité à la baisse des salaires. La courbe à pente négative D^0 est la courbe initiale de demande de travail de l'entreprise. Elle représente la relation entre le salaire réel dans l'entreprise et le nombre de travailleurs qu'elle souhaite employer, compte tenu du niveau d'un certain nombre d'autres facteurs comme la demande du bien produit par l'entreprise, le coût des matières premières et la productivité. Dans ce modèle, les salaires sont déterminés par négociation entre les travailleurs et l'entreprise. Le salaire réel déterminé par négociation est donné par l'intersection de la courbe de demande de travail et de la courbe de négociation salariale, WB. Cette courbe de négociation, qui illustre les variations du salaire quand la demande de travail change, a une pente positive pour tenir compte du fait que les salaires sont généralement plus élevés dans les entreprises fortement bénéficiaires que dans les secteurs à faible rentabilité. Dans la figure, l'entreprise se situe au départ au point A, verse le salaire réel établi par négociation W^0 et emploie E^0 travailleurs.

Avec le temps, les facteurs qui déterminent la courbe de demande de travail évoluent. Supposons que l'entreprise bénéficie d'une évolution positive, par exemple une hausse de la demande de son produit qui accroît sa rentabilité et, par conséquent, le nombre de travailleurs qu'elle désire employer. Cette évolution est illustrée par un déplacement de la courbe de demande en D^H , signifiant que l'entreprise aimerait porter le nombre d'emplois à \bar{E} , au salaire réel en vigueur.

With wage bargaining, however, the real wage will rise to W^H and the employment gain (to E^H) would be less. If there is no downward wage rigidity, the same story applies in reverse to a firm affected by a change that reduces its profitability and demand for labour: The demand curve shifts to D^L ; if there were no change in the wage, employment would fall to E but, because the bargained real wage would fall to W^L , employment only falls to E^L .

Now consider what would happen if, for some reason, the firm was not able to reduce the actual wages of its workers and there was no inflation, so that any reduction in real wages would require a cut in actual wages. This amends the wage-bargaining rule given by the wage-bargaining curve in the figure. For the case where the firm's profitability has increased, there is no effect: The real wage still rises to W^H and employment to E^H . For the reverse case, however, the firm cannot reduce its real wage to W^L as the wage-bargaining rule would otherwise imply. Instead, the wage remains at W^0 and employment falls to E . In effect, downward wage rigidity changes the wage-bargaining curve so that it starts with the line W^0A before going up along the original curve.

In this example, downward wage rigidity causes employment to be lower than it would otherwise be at firms that are faced with the need to reduce their real wages. If, however, there was moderate inflation, it would be possible for the firm to reduce its real wage to W^L , just as in the case with no downward wage rigidity, through the increase in price level. In this case, the inflation would allow the necessary wage adjustment and so minimize employment losses at firms experiencing negative shocks to their labour demand.

A naive application of this prediction would use the number of wage freezes to measure the number of contracts affected by downward wage rigidity. Some theories of wage determination suggest, however, that not all wage freezes reflect downward rigidity. We would expect to observe a significant number of small wage increases and small wage decreases when inflation is low. However, if there are costs associated with changing wages ("menu costs"), some outcomes will be a wage change of zero rather than a small wage increase or a small decrease.⁴

4. Examples of menu costs are the administrative and time costs of conducting wage negotiations. If the wage at the end of the previous contract is still broadly appropriate, given current conditions, the workers and the firm may settle on a wage freeze in order to avoid the cost of further negotiations over the size of a small wage change. In this respect, it is interesting to note that an adjustment in the hourly wage of 0.5 per cent represents a change of only about 10 cents on average (given the average wage level in the wage-settlements data base used in this article). Menu-cost effects would also include any possible adverse effect on employee morale arising from a small increase or decrease in wages.

Cependant, la négociation salariale porte le salaire réel à W^H , de sorte que la hausse de l'emploi (lequel passe à E^H) est moindre. En l'absence de rigidité à la baisse des salaires, le même raisonnement s'applique, mais à l'envers, à l'entreprise qui voit diminuer sa rentabilité et sa demande de travail : la courbe de demande passe à D^L et, en l'absence de modification du salaire, l'emploi tombe à E ; cependant, comme le salaire réel issu de la négociation passe à W^L , l'emploi ne descend qu'à E^L .

Voyons maintenant ce qui se passe si, pour une raison quelconque, l'entreprise n'est pas en mesure de réduire le salaire effectif de ses employés et que l'inflation soit nulle, de sorte qu'une réduction du salaire réel nécessite une baisse du salaire effectif. Cela modifie la règle illustrée par la courbe de négociation salariale dans la figure. Dans le cas où la rentabilité de l'entreprise augmente, on observe le même scénario que ci-dessus : le salaire réel augmente pour passer à W^H , et l'emploi à E^H . Dans le cas inverse, cependant, l'entreprise ne peut ramener son salaire réel à W^L comme le voudrait normalement la règle de négociation salariale. Le salaire reste plutôt à W^0 et l'emploi passe à E . La rigidité à la baisse des salaires modifie la courbe de négociation salariale, laquelle part désormais de la droite W^0A avant de suivre la courbe initiale.

Dans cet exemple, la rigidité à la baisse des salaires entraîne une réduction de l'emploi par rapport au niveau où il se situerait dans les entreprises qui ont besoin de réduire les salaires réels. Par contre, s'il existe une inflation modérée, il est possible à l'entreprise de ramener son salaire réel à W^L , comme dans le cas où il n'existe pas de rigidité des salaires, grâce à l'augmentation du niveau des prix. L'inflation permet alors aux salaires de s'ajuster et atténue ainsi les pertes d'emplois dans les entreprises dont la demande de travail diminue.

preuve de naïveté car, selon certaines théories de la détermination des salaires, les gels de rémunération ne traduisent pas nécessairement une rigidité à la baisse. Ainsi, en période de basse inflation, on s'attendrait à noter un nombre appréciable de faibles hausses et de faibles baisses salariales. Si, par contre, une modification des salaires engendre des frais (« coûts d'étiquetage »), le salaire restera le même dans certains cas au lieu d'augmenter ou de diminuer légèrement⁴. Par conséquent, il se pourrait qu'on assiste à une hausse sensible du nombre de gels quand l'inflation diminue, même en l'absence d'une rigidité à la baisse attribuable à la résistance des travailleurs aux

4. Au nombre des coûts d'étiquetage figurent les coûts administratifs liés à la négociation salariale et le temps consacré à celle-ci. Si le salaire en vigueur à l'échéance de la convention précédente est toujours approprié dans les circonstances, les travailleurs et les dirigeants de l'entreprise peuvent s'entendre sur un gel afin d'éviter le coût de négociations prolongées portant sur de faibles montants. À cet égard, il convient de noter qu'une modification de 0,5 % du taux de salaire horaire ne représente en moyenne que 10 cents environ (le calcul se fonde sur le taux moyen de rémunération tiré de la base de données relative aux conventions collectives sur laquelle s'appuient les résultats empiriques exposés dans le présent article). L'incidence des coûts d'étiquetage englobe également tout effet négatif que pourrait avoir une faible hausse ou baisse du salaire sur le moral des employés.

Therefore, even in the absence of downward rigidity coming from workers' resistance to pay cuts, there may be a significant increase in the number of wage freezes as inflation falls. If these menu-cost effects exist, the total number of contracts with wage freezes will overstate the number of contracts that are affected by downward wage rigidity. Note that the menu-cost effect provides a rationale for symmetric wage rigidity (both upward and downward), whereas the wage-rigidity hypothesis is an argument for asymmetric downward rigidity.

When assessing the empirical significance of downward rigidity, it is important to recognize that the shape of the distribution of wage settlements could change over time. For example, less uncertainty over future rates of inflation may cause wage changes to be more tightly clustered around the median (that is, less uncertainty may cause a decrease in the variance of the distribution). Thus, if inflation uncertainty does fall with lower levels of inflation, the variance of the distribution of wage changes would tend to decrease as the economy moves to a period of lower inflation.⁵ In this case, we may not expect to find a large number of outcomes significantly above or below the median wage change, so there may be few wage cuts in a low-inflation period even without downward rigidity. Accordingly, depending on the shape of the distribution that would have occurred in the absence of rigidity, a finding that there are relatively few wage cuts does not necessarily indicate that wage floors are prevalent.

Empirical evidence from wage settlements

Data at a high level of aggregation, such as the industry level, may obscure the degree of wage rigidity at the level of individual firms or individual workers. Given the need for disaggregated information covering a significant number of years, the primary data source in most previous studies for Canada, and for this article, has been the wage-settlements data base, which records the percentage change in the base wage rate in union contracts covering at least 500 employees.⁶ The base wage is defined as the hourly wage rate for the lowest-paid job category containing a significant number of employees.

The ideal test for wage rigidity would use a data set representative of the overall economy and based on a comprehensive measure of total labour costs. The wage-settlements data have several limitations as an

réductions de salaire. Si les coûts d'étiquetage en question existent bel et bien, le nombre total de conventions prévoyant un gel des salaires surestimerait l'effet de la rigidité à la baisse. Signalons que la présence de coûts d'étiquetage entraîne une rigidité symétrique (à la hausse et à la baisse) des salaires, alors que l'hypothèse de rigidité des salaires suppose une rigidité asymétrique, à la baisse seulement.

Lorsqu'on évalue l'importance empirique de la rigidité à la baisse, il ne faut pas perdre de vue que la distribution des variations salariales prévues dans les conventions collectives peut changer de forme avec le temps. Ainsi, une réduction de l'incertitude entourant les taux d'inflation futurs pourrait entraîner un regroupement de ces variations autour de la médiane (en d'autres termes, elle pourrait faire diminuer la variance de la distribution). Par conséquent, si l'incertitude relative à l'inflation s'atténue à mesure que l'inflation ralentit, la variance de la distribution des variations salariales devrait accuser une tendance à la baisse en période de désinflation⁵. Dans ce cas, il se pourrait que peu de variations salariales se trouvent sensiblement au-dessus ou au-dessous de la médiane. Une période de faible inflation pourrait donc se caractériser par un nombre restreint de réductions salariales même en l'absence de rigidité à la baisse. Par conséquent, selon la forme que prendrait la distribution en l'absence de rigidité, un nombre relativement peu élevé de réductions salariales n'indiquera pas forcément la présence généralisée de planchers salariaux.

Les résultats empiriques tirés des données relatives aux conventions collectives

Les données fortement agrégées, au niveau du secteur d'activité par exemple, peuvent masquer le degré de rigidité des salaires au niveau de l'entreprise ou des travailleurs en particulier. Comme on a besoin de données désagrégées portant sur un nombre suffisant d'années, la principale source de données utilisée dans la plupart des études faites jusqu'ici au Canada ainsi que pour le présent article a été la base de données relative aux conventions collectives, où se trouve consignée la variation en pourcentage de la rémunération de base dans les accords salariaux intéressant au moins 500 travailleurs⁶. La rémunération de base est, par définition, le taux de salaire horaire de la catégorie d'emploi la moins bien rémunérée qui regroupe un nombre appréciable d'employés.

Dans l'idéal, pour vérifier la rigidité des salaires, il faudrait faire appel à un ensemble de données représentatif de toute l'économie et fondé sur une mesure exhaustive des coûts totaux de main-d'œuvre. Les données relatives aux conventions collectives présentent plusieurs défauts à titre d'indicateurs de rigidité. Premièrement,

5. See Crawford and Kasumovich (1996) for evidence that inflation uncertainty decreases at lower rates of inflation. Updated estimates of inflation uncertainty are given in a recent *Review* article by Coletti and O'Reilly (1998).

6. The data are published in Human Resources Development Canada, *Major Wage Settlements*.

5. Crawford et Kasumovich (1996) présentent certains résultats à l'appui de l'hypothèse voulant que l'incertitude entourant l'inflation décroisse quand l'inflation diminue. Coletti et O'Reilly (1998) font état de nouvelles estimations de cette incertitude dans un article récent de la *Revue*.

6. Les données sont tirées du bulletin intitulé *Grands règlements salariaux*, publié par Développement des ressources humaines Canada.

indicator of rigidity. First, they cover a relatively small share of total employment in Canada. Since the data set excludes all non-unionized employees as well as small and medium-sized firms (whether unionized or not), the coverage is restricted to approximately 55 per cent of unionized employees and only 20 per cent of all paid non-agricultural employment in Canada. Because the public sector is heavily over-represented in the data set relative to its share of total employment, the coverage is even lower (about 10 per cent) for paid employees in the non-agricultural private sector. If wages are more flexible in the non-union sector and at smaller firms, the wage-settlements data will overstate the downward rigidity of wages in the total economy. Second, the wage-settlements data measure only the straight-time hourly wage, so they fail to consider the additional flexibility in overall labour compensation for those employees receiving variable forms of compensation such as bonuses and profit-sharing. To evaluate the importance of these limitations, evidence from alternative data sources is discussed briefly following the analysis of the histograms for wage settlements. Third, labour market turnover may provide an additional margin of flexibility in the firm's wage costs. As some workers leave the firm and new employees are hired, the wage for a particular job may be reduced, without any individual receiving a pay cut.

There are several possible measures of wage changes using the wage-settlements data. One measure is the average annual percentage change in the base wage rate over the duration of the contract (the lifetime definition of wage change). With this definition, a wage freeze is defined as a contract with an average annual wage change of 0 per cent. Some studies have used the wage change in the first year of a contract. With this first-year measure, a wage freeze is defined as a contract with no change in the base wage rate in the first year of the contract, even if there are wage changes in later years of the same contract. The first-year definition will always give a higher frequency of wage freezes than the lifetime definition because some contracts that have no change in wage in the first year have wage changes over the rest of the contract.

To determine which measure of wage change is more appropriate for studying wage rigidity, one should consider the pattern of wage changes after the first year of contracts. The series of annual wage changes in a multi-year contract will reflect expectations of conditions at the firm over the lifetime of the agreement. If a freeze in the first year is followed by wage increases in later years of the same contract, it is unlikely that the firm was facing much (if any) pressure for a wage cut in the first year. This type of contract would not be counted as a wage freeze under

elles ne concernent qu'une proportion relativement faible de l'ensemble des emplois au Canada. Étant donné que ces données ne tiennent pas compte des employés non syndiqués ni des petites et moyennes entreprises (que leur personnel soit syndiqué ou non), elles ne se rapportent qu'à environ 55 % des employés syndiqués et 20 % seulement de tous les emplois rémunérés, agriculture exclue, au Canada. Comme le secteur public est fortement surreprésenté dans l'ensemble de données par rapport à sa part du nombre total d'emplois, le champ d'observation est encore plus réduit (environ 10 %) en ce qui concerne les employés rémunérés du secteur privé non agricole. Si les salaires sont plus flexibles dans le secteur non syndiqué et les petites ou moyennes entreprises, les données portant sur les conventions collectives donneront une idée exagérée de la rigidité à la baisse des salaires dans l'ensemble de l'économie. Deuxièmement, ces données ne mesurent que le salaire horaire à taux normal, sans tenir compte de la souplesse qui peut caractériser la rémunération globale dans le cas des employés qui reçoivent une rémunération variable sous la forme, par exemple, de primes ou d'intéressement aux résultats de l'entreprise. Pour évaluer l'importance de ces restrictions, nous évoquerons brièvement les observations faites à partir d'autres sources de données, après notre analyse des histogrammes représentant les accords salariaux. Troisièmement, il se peut que le taux de rotation observé sur le marché du travail offre une certaine marge de manœuvre aux employeurs sur le plan des coûts salariaux. Lorsqu'un travailleur quitte l'entreprise pour être remplacé par un nouvel employé, il est possible de réduire la rémunération rattachée au poste sans que quiconque ait à subir de réduction de salaire.

Les variations salariales peuvent être mesurées de plusieurs façons à partir des données sur les conventions collectives. Une première mesure est la variation annuelle moyenne en pourcentage de la rémunération de base sur la durée totale de la convention. Lorsqu'on adopte cette définition, il y a gel ou blocage salarial lorsqu'une convention prévoit une variation annuelle moyenne de 0 % de la rémunération. Certains auteurs, par contre, s'intéressent à la variation des salaires au cours de la première année seulement de la convention. Dans ce cas-là, un gel salarial correspond à une convention qui ne prévoit aucune modification de la rémunération de base la première année, même si les salaires doivent changer les années suivantes. Cette définition basée sur la première année produit inmanquablement une fréquence supérieure de gels, comparativement à la définition fondée sur la durée totale de la convention, parce que certains accords qui ne prévoient aucun changement des salaires durant la première année de la convention sont assortis de modifications salariales les années suivantes.

Pour déterminer quelle mesure des variations salariales est la plus appropriée à une étude de la rigidité des salaires, il faut tenir compte du profil de variation des rémunérations après la première année de la convention. La série des variations annuelles de salaire prévues dans un accord pluriannuel reflétera les attentes relatives à la situation de l'entreprise pendant toute la durée de l'accord. Si à un blocage des salaires la première année succèdent des augmentations, il est peu probable que

the lifetime definition, which suggests that the lifetime definition is a better measure for studying downward wage rigidity.⁷

Chart 1 shows the percentage of contracts with wage freezes according to the lifetime measure of wage changes. The data cover the period from 1978 until June 1998. It is convenient to focus on three subperiods corresponding to years of high, moderate, and low inflation as measured by the percentage change in the consumer price index excluding the effect of changes in indirect taxes. The subperiods are 1978 to 1982 (with an average inflation rate of 10.6 per cent), 1983 to 1991 (average inflation of 3.9 per cent), and 1992 to 1998 (average inflation of 1.6 per cent). The median wage settlement in the private sector fell from 10.8 per cent in the high-inflation period to 4.4 per cent and 1.9 per cent in the two later periods.

As expected, the incidence of wage freezes does tend to be greatest in periods of low inflation. Over the 1992 to 1998 period, approximately 13 per cent of wage settlements in the private sector contained a wage

l'entreprise ait été confrontée à bien des pressions (si tant est qu'il y en avait) en faveur d'une réduction des salaires la première année. Ce type de convention n'est pas considéré comme comportant un gel si l'on retient la définition fondée sur la durée totale de la convention, ce qui donne à penser que cette définition convient mieux à une étude de la rigidité à la baisse des salaires⁷.

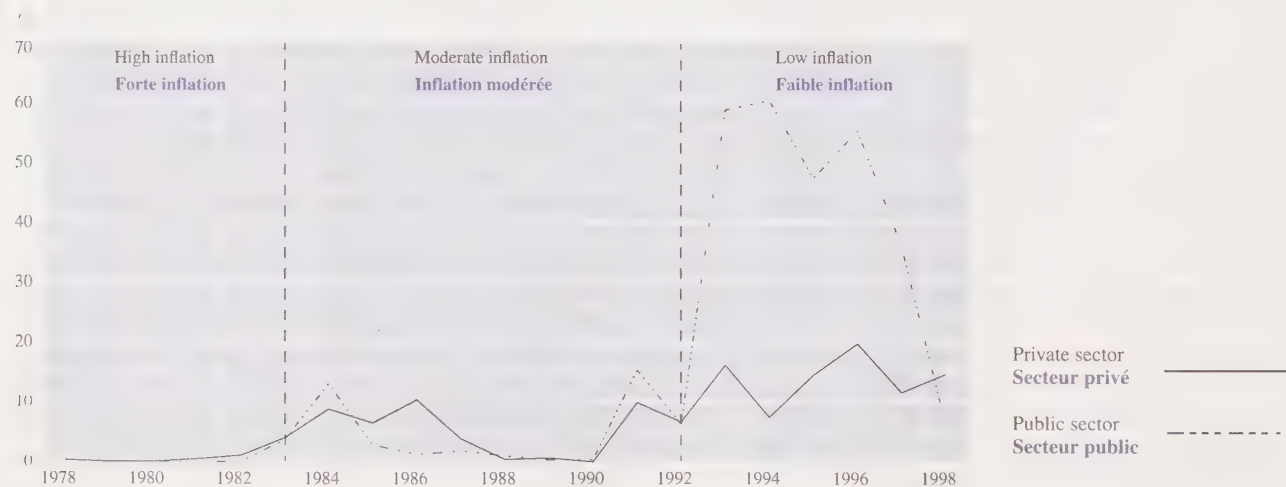
Le Graphique 1 illustre la proportion des accords salariaux prévoyant un gel des rémunérations sur leur durée totale d'application. Les données portent sur la période allant de 1978 à juin 1998. Il est commode de distinguer trois sous-périodes correspondant à des années de forte inflation, d'inflation modérée ou de faible inflation, mesurée selon le taux de variation de l'indice des prix à la consommation (IPC) hors effet des impôts indirects. Il s'agit des années 1978-1982 (inflation moyenne de 10,6 %), 1983-1991 (inflation moyenne de 3,9 %) et 1992-1998 (inflation moyenne de 1,6 %). La médiane des accords salariaux dans le secteur privé est passée de 10,8 % au cours de la première sous-période à 4,4 % et 1,9 % au cours des deux sous-périodes suivantes.

Comme on peut s'y attendre, c'est durant les périodes de faible inflation que les

7. Over the 1978 to 1998 period, slightly more than 50 per cent of the contracts with a first-year wage freeze provided wage increases over the remaining period of the contract. See Crawford and Harrison (1998) for further discussion on the choice of definition and the implications for the distribution of wage changes.

7. Au cours de la période allant de 1978 à 1998, un peu plus de la moitié des accords salariaux assortis d'un gel la première année de la convention prévoyaient des augmentations les années suivantes. Crawford et Harrison (1998) abordent plus en profondeur la question du choix de la définition et les répercussions de celui-ci sur la distribution des variations salariales.

Chart 1 Percentage of contracts with wage freezes
Graphique 1 Pourcentage des conventions assorties d'un gel des salaires



freeze. Freezes were also relatively frequent in the mid-1980s when inflation ranged from 4 to 5 per cent. The 1990s are notable for the much greater incidence of wage freezes in the public sector than in the private sector, owing to the large number of wage-restraint programs in the public sector as a result of fiscal constraint.

When studying the effects of downward rigidity during any period, it is important to note that the public sector is heavily overrepresented in the wage-settlements data base relative to its share in the total economy. In the 1990s, the public sector accounted for approximately 60 per cent of all wage settlements, while representing about 15 per cent of total employment. Given this disproportionate weighting, and the fact that the incidence of wage freezes was much higher in the public sector than in the private sector, the combined wage-settlements data for the two sectors are likely to overstate the effect of wage rigidity in the total economy in the 1990s.⁸ In the remainder of this article, we focus only on the data for the private sector. This focus should provide a reasonably close indication of the importance of rigidity in the total economy, since the private sector accounts for approximately 85 per cent of total employment.

As indicated previously, it is unlikely that all wage freezes result from downward wage rigidity. To evaluate the importance of other potential explanations, the entire distribution of wage changes must be examined rather than simply the number of wage freezes. Chart 2 shows the distributions for the private sector over the three subperiods using the lifetime definition of wage change. Each bar in a histogram shows the percentage of private sector contracts with wage changes lying within an interval of 0.5 percentage points. Wage freezes are shown as wage changes of exactly 0 per cent (denoted by the vertical dashed lines).⁹

Consistent with Chart 1, the spikes in the histograms at exactly 0 per cent show that wage freezes are most frequent in the 1992 to 1998 period of low inflation. Wage rollbacks are also more common in the low-inflation years but still affect only 2.3 per cent of private sector

gels salariaux ont tendance à être le plus fréquents. Sur l'ensemble de la période de 1992-1998, environ 13 % des conventions collectives concernant le secteur privé prévoyaient un blocage des salaires. Les gels étaient relativement fréquents aussi au milieu des années 1980, quand l'inflation était de l'ordre de 4 à 5 %. Durant les années 1990, la fréquence des gels est beaucoup plus élevée dans le secteur public que dans le secteur privé, en raison du grand nombre de programmes de restriction salariale mis en place dans le secteur public dans le cadre de politiques d'austérité budgétaire.

Lorsqu'on étudie les effets de la rigidité à la baisse, il faut se rappeler que le secteur public est fortement surreprésenté dans la base de données sur les conventions collectives par rapport à son importance dans l'ensemble de l'économie. Ainsi, au cours des années 1990, le secteur public représentait environ 60 % de tous les accords salariaux, mais environ 15 % seulement du nombre total d'emplois au Canada. Étant donné cette disproportion et le fait que les gels de salaire étaient beaucoup plus fréquents dans le secteur public que dans le secteur privé, les données combinant les conventions collectives des deux secteurs risquent fort de donner une idée exagérée de l'effet de la rigidité des salaires dans l'ensemble de l'économie pendant la décennie 1990⁸. Dans le reste de l'article, nous nous intéressons uniquement aux données relatives au secteur privé. Nous devrions ainsi obtenir une indication convenable de l'importance de la rigidité dans l'ensemble de l'économie, puisque le secteur privé représente environ 85 % du nombre total d'emplois.

Ainsi que nous l'avons indiqué, les gels de rémunération ne traduisent sans doute pas tous l'effet d'une rigidité à la baisse des salaires. Pour évaluer l'importance des autres explications possibles, nous devons donc examiner la distribution des variations salariales plutôt qu'uniquement le nombre des gels. Le Graphique 2 présente la distribution de ces variations dans le secteur privé pour les trois sous-périodes considérées, ces variations étant mesurées sur la durée totale de la convention. Chaque barre de l'histogramme représente la proportion des conventions conclues dans le secteur privé qui prévoient une variation de salaire se situant dans un intervalle de 0,5 point de pourcentage. Les gels salariaux sont assimilés à des variations exactement égales à 0 % (la ligne verticale pointillée dans les figures)⁹.

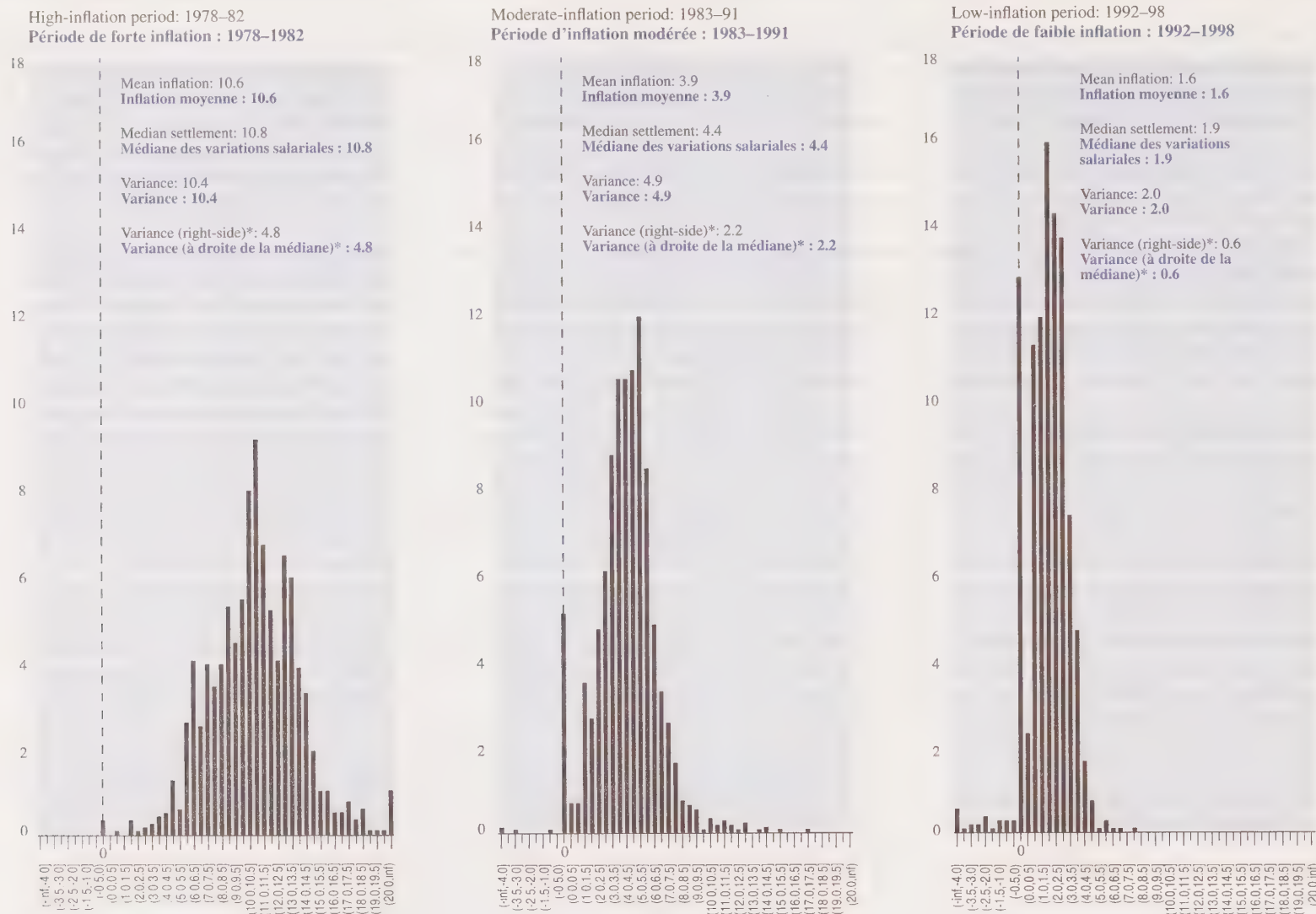
Comme le Graphique 1 le laissait pressentir, les pointes des histogrammes observées à 0 % montrent que les gels sont survenus surtout durant la période de

8. Contrairement à ce que soutient Fortin (1998), cette conclusion ne repose pas sur une résistance plus forte des employés du secteur public à la diminution de leurs salaires. Le fait est que les pressions à la baisse fondamentales sur les salaires étaient probablement de nature très différente dans les deux secteurs durant les années 1990 et que c'est là une raison suffisante pour justifier un examen distinct des données de chaque secteur.

9. Les points extrêmes des intervalles comprennent la borne supérieure (sauf l'intervalle situé immédiatement à la gauche du zéro), mais non la borne inférieure. L'intervalle se trouvant à l'extrême droite englobe tous les accords salariaux prévoyant une augmentation annuelle moyenne supérieure à 20 %, tandis que l'intervalle figurant à l'extrême gauche englobe tous ceux qui sont assortis d'une baisse annuelle moyenne de 4 % ou moins.

8. Contrairement à ce que soutient Fortin (1998), cette conclusion ne repose pas sur une résistance plus forte des employés du secteur public à la diminution de leurs salaires. Le fait est que les pressions à la baisse fondamentales sur les salaires étaient probablement de nature très différente dans les deux secteurs durant les années 1990 et que c'est là une raison suffisante pour justifier un examen distinct des données de chaque secteur.

9. Les points extrêmes des intervalles comprennent la borne supérieure (sauf l'intervalle situé immédiatement à la gauche du zéro), mais non la borne inférieure. L'intervalle se trouvant à l'extrême droite englobe tous les accords salariaux prévoyant une augmentation annuelle moyenne supérieure à 20 %, tandis que l'intervalle figurant à l'extrême gauche englobe tous ceux qui sont assortis d'une baisse annuelle moyenne de 4 % ou moins.



* Calculated from upper half of the distribution

* Variance de la moitié supérieure de la distribution

contracts. This combination of an increased frequency of wage freezes and relatively few rollbacks is consistent with the predictions of the rigidity hypothesis. However, when interpreting this evidence, it is important to note the shape of the wage-change distribution in the intervals close to zero. For example, in the histogram for the 1992 to 1998 period, the percentage of contracts in an interval initially declines at a gradual rate with movement from the median settlement towards intervals of lower wage growth. There is a sharp decline, however, in the interval representing small wage increases of up to 0.5 per cent.¹⁰ The pronounced decline in this interval suggests that menu-cost effects resulted in a significant number of contracts providing no wage change rather than a small wage increase. Since menu-cost effects operate in both directions, we would also expect these effects to result in some contracts providing wage freezes rather than small wage cuts. Thus, a significant number of wage freezes probably reflect menu-cost effects, rather than downward wage rigidity.

A statistical model is required to make a formal decomposition of the relative contributions of menu-cost effects and downward rigidity to the number of wage freezes. Nonetheless, a rough estimate of menu-cost effects is made using the hypothesis that the underlying determinants of wage growth would result in a continuous smooth decline in the percentage of contracts with movement to intervals further below the median, in contrast to the observed distribution in which very few contracts occur in the intervals closest to zero. With this approach, it is estimated that menu-cost effects accounted for at least half of the wage freezes in the private sector over the 1992 to 1998 period.¹¹ Since 13 per cent of contracts had wage freezes, this estimate suggests that approximately 6 per cent of contracts were affected by downward wage rigidity. A rough estimate of this type should be interpreted with caution and is subject to verification using more formal techniques. It is interesting to note, however, that a small-scale survey of 62 firms conducted by the Bank of Canada in 1996 indicated that only half of all

faible inflation allant de 1992 à 1998. Les réductions de salaire sont également plus fréquentes au cours de ces années, mais elles ne touchent tout de même que 2,3 % des conventions collectives conclues dans le secteur privé. Cette combinaison — fréquence accrue des gels et rareté relative des réductions de salaire — est conforme aux prédictions qui découlent de l'hypothèse de rigidité des salaires. Il importe cependant, lorsqu'on interprète ces figures, de noter la forme de la distribution des variations salariales dans les intervalles au voisinage de zéro. Par exemple, dans l'histogramme représentant la période 1992-1998, le pourcentage des conventions se situant dans un intervalle diminue initialement à un rythme régulier pour passer de la médiane à des intervalles de croissance plus lente des rémunérations. On observe par contre une forte diminution lorsqu'on passe à l'intervalle correspondant aux faibles hausses salariales — jusqu'à 0,5 %¹⁰. Cette diminution marquée laisse croire que, sous l'effet des coûts d'étiquetage, on a préféré, dans un bon nombre de conventions, ne prévoir aucune modification des salaires plutôt qu'une faible augmentation. Étant donné que l'effet des coûts d'étiquetage joue dans les deux sens, l'on s'attendrait également à observer un gel plutôt qu'une faible réduction des rémunérations dans certaines conventions. Par conséquent, un nombre appréciable de gels salariaux est probablement imputable à l'influence des coûts d'étiquetage plutôt qu'à la rigidité à la baisse des salaires.

Un modèle statistique est nécessaire à une décomposition formelle faisant ressortir le rôle respectif des deux phénomènes — coûts d'étiquetage et rigidité à la baisse — dans les gels salariaux. On peut toutefois évaluer de façon approximative l'effet des coûts d'étiquetage en faisant l'hypothèse que les déterminants fondamentaux de l'évolution des salaires entraîneraient une diminution régulière de la proportion des conventions à mesure que l'on s'éloigne de la médiane pour aller vers la gauche, par opposition à la distribution observée où très peu d'accords salariaux se situent dans les intervalles les plus voisins de zéro. Lorsqu'on applique cette méthode, on estime que l'effet des coûts d'étiquetage est à l'origine d'au moins la moitié des gels dans le secteur privé entre 1992 et 1998¹¹. Étant donné que 13 % des accords prévoyaient un blocage des salaires, cette estimation donne à penser que la rigidité à la baisse des salaires a joué dans le cas de 6 % environ des conventions. Une estimation grossière de ce type doit être interprétée avec prudence et faire l'objet de vérifications au moyen de techniques plus sophistiquées. Il convient cependant de signaler que, d'après un sondage mené en 1996 par la Banque du Canada auprès de 62 entreprises, la moitié seulement de tous les gels salariaux étaient attribués à la

10. The interval representing wage increases in the range of 1.5 to 2.0 per cent contains 16.0 per cent of all private sector contracts. The percentage of contracts falls gradually to 12.0 per cent in the interval for wage changes of 1.0 to 1.5 per cent, and to 11.2 per cent in the interval for 0.5 to 1.0 per cent. In contrast to this smooth rate of decline, the percentage of contracts falls sharply to only 2.3 per cent in the interval containing small wage increases of up to 0.5 per cent, and to only 0.3 per cent in the interval containing wage decreases of up to 0.5 per cent.

11. Specifically, menu-cost effects may have resulted in 4 to 5 per cent of contracts containing wage freezes rather than increases of up to 0.5 per cent, and about 3 per cent of contracts may have contained freezes rather than small decreases of up to 0.5 per cent.

10. L'intervalle regroupant les hausses allant de 1,5 à 2,0 % englobe 16,0 % de toutes les conventions conclues dans le secteur privé. Le pourcentage des conventions représentées passe à 12,0 % dans l'intervalle 1,0-1,5 %, puis à 11,2 % dans l'intervalle 0,5-1,0 %. Il chute ensuite de façon abrupte pour s'établir à seulement 2,3 % dans l'intervalle 0-0,5 % et se situe à seulement 0,3 % dans l'intervalle regroupant les baisses salariales allant de 0 à 0,5 %.

11. Plus précisément, 4 à 5 % des accords auraient été assortis d'un gel plutôt que d'une faible hausse de 0-0,5 %, et environ 3 % des accords auraient prévu un gel plutôt qu'une faible baisse de 0-0,5 %.

wage freezes were attributed to downward rigidity (Crawford and Harrison 1998). Thus, both the survey evidence and the histograms support the view that the number of wage freezes will significantly overstate the importance of downward rigidity.

A final piece of evidence on downward rigidity may be gleaned from Chart 2. The variance of the wage-change distribution was relatively high during the high-inflation period, with a large percentage of contracts providing wage changes that were significantly above or below the median wage settlement. The variance of the distribution fell in the moderate-inflation period and declined further in the 1990s. It may appear from the histograms that the downward trend in the variance was caused by the rise in the number of wage freezes, which would imply that the shape of the underlying no-rigidity distribution had not changed. This interpretation would be incorrect, however, since a downward trend in variance is also found if we restrict attention to only the part of the distribution lying above the median settlement (see Chart 2). This pattern suggests that the underlying no-rigidity distribution became less widely dispersed around the median wage settlement during the lower-inflation periods. Thus, as discussed earlier, the relatively low number of wage rollbacks is not necessarily indicative of widespread wage floors, since the number of firms facing pressures for large wage cuts may have been relatively low.

In summary, we conclude from the histogram analysis that perhaps 6 per cent of union wage settlements at large firms in the private sector were affected by downward wage rigidity, suggesting that such rigidity has had a relatively small effect on wages. Other studies that use more formal approaches to analyze the wage data tend to confirm this result. Farès and Hogan (1998) use a statistical model to compare wage settlements that had wage freezes with the wage change that would be expected in these contracts given available information about the firm. Because their results suggest that many freezes are cases where menu-cost effects resulted in no change in wage rather than a small *increase*, they find no evidence that wage freezes have increased wages on average. Similar results are obtained in work in progress on a modified version of the model presented in Crawford and Harrison (1998).

The wage-settlements data base excludes all employees in the non-union sector as well as unionized workers at small and medium-sized firms. Evidence from other sources was reported in Crawford and Harrison (1998). Each of these alternative data sets has its own limitations as a representative measure of wage flexibility in the total economy. Nevertheless, on balance, they tend to suggest that the wage-

rigidité à la baisse (voir Crawford et Harrison, 1998). Par conséquent, les résultats de ce sondage et les histogrammes appuient l'opinion selon laquelle l'importance de la rigidité à la baisse des salaires est nettement exagérée si l'on se fie simplement au nombre de gels de rémunération.

Une dernière observation peut être tirée du Graphique 2 concernant la rigidité à la baisse des salaires. La variance de la distribution des variations salariales était relativement élevée pendant la période d'inflation rapide, un fort pourcentage de conventions collectives prévoyant des variations sensiblement supérieures ou inférieures à la médiane. Cette variance a diminué au cours de la période marquée par une inflation modérée, pour s'atténuer encore pendant les années 1990. Il ressort des histogrammes que la tendance à la baisse de la variance est peut-être imputable à une augmentation du nombre de gels salariaux — ce qui impliquerait que la forme de la distribution fondamentale, en l'absence de rigidité, n'a pas changé. Cette déduction serait toutefois erronée puisqu'on observe également une tendance à la diminution de la variance si l'on examine seulement la partie de la distribution qui se situe à droite de la médiane des variations salariales (voir Graphique 2). On peut en conclure que la distribution fondamentale, en l'absence de rigidité, s'est resserrée dans une plage plus étroite autour de la médiane pendant les périodes d'inflation moins rapide. Par conséquent, comme nous l'avons déjà indiqué, un nombre relativement faible de réductions salariales ne signifie pas automatiquement que les planchers salariaux sont d'application répandue, puisque le nombre d'entreprises confrontées à des pressions les poussant à procéder à d'importantes réductions de salaire a peut-être été relativement faible.

En résumé, l'analyse des histogrammes nous amène à conclure que 6 %, peut-être, des conventions collectives conclues dans les grandes entreprises du secteur privé ont subi l'influence de la rigidité à la baisse des salaires; cette dernière aurait donc eu un effet relativement limité sur les rémunérations. D'autres études ayant eu recours à des méthodes plus formelles pour analyser les données salariales tendent à confirmer ce résultat. Farès et Hogan (1998) font appel à un modèle statistique pour comparer les conventions collectives comportant un gel des rémunérations à l'évolution des salaires à laquelle on se serait attendu étant donné les renseignements disponibles au sujet de l'entreprise. Comme leurs résultats indiquent que le gel des salaires reflète dans bien des cas l'effet des coûts d'étiquetage, les rémunérations ayant été maintenues au même niveau plutôt que d'être légèrement *augmentées*, ces auteurs ne trouvent aucune indication que les salaires se soient accrus dans l'ensemble sous l'influence des gels de rémunération. Des résultats analogues ont été obtenus dans des travaux en cours consacrés à une version modifiée du modèle présenté par Crawford et Harrison (1998).

La base de données relative aux conventions collectives ne tient pas compte des employés non syndiqués ni des travailleurs syndiqués des petites et moyennes entreprises. Crawford et Harrison (1998) font état des résultats obtenus à l'aide

settlements data overstate downward rigidity, since base wage rates appear to be more flexible in the non-union sector and at smaller firms. Consistent with the evidence from wage settlements, data for 1996 from the Alliance of Manufacturers and Exporters indicated that cuts in the base wage rate were relatively infrequent at the large unionized firms. However, the proportion of employees with cuts in the base wage increased from approximately 2 per cent for all large firms to 6 per cent for middle-sized firms, and to almost 20 per cent for the smallest firms, with the wage cuts particularly frequent in the non-union sector. Evidence from the 1996 Bank of Canada survey of firms indicated that freezes were less common in the non-union sector.

Wage settlements will also overstate downward rigidity in total compensation because they do not include payments from profit-sharing and other types of variable compensation. Many firms do not offer their employees variable compensation. However, as shown in Crawford and Harrison (1998), survey data collected by Sobeco, Ernst and Young suggest that total wage costs are considerably more flexible at firms that do have such programs. Whereas firms in the Sobeco, Ernst and Young sample did not report any cuts in the base wage, there are fewer wage freezes and a significant number of cuts when total compensation is used as the wage measure.

Although the evidence that downward wage rigidity has had a significant effect on wage settlements is weak, the available evidence does not allow us to reject the hypothesis. Accordingly, it is useful to consider the implications of such rigidity for employment.

Implications for employment

In principle, the idea that inflation can help price adjustment applies to any prices that are downwardly rigid—not just wages. Research has concentrated on wage rigidity because the labour market has certain features that are conducive to producing more downward rigidity than other markets. To consider the implications of downward wage rigidity for monetary policy, we need to consider these features to see how wages and employment are determined.

Some stylized facts about labour markets

The distinguishing features of the labour market arise from the fact that workers and jobs are highly heterogeneous. Workers differ widely in both their skills and experience and in their preferences of what characteristics they desire in a job other than the wage. Similarly, jobs

d'autres sources de données. Chacune de ces autres mesures de la flexibilité générale des salaires dans l'économie a ses propres limites. Il reste que, dans l'ensemble, elles indiquent que la rigidité à la baisse est surévaluée dans les données se rapportant aux conventions collectives, car la rémunération de base semble plus flexible dans le secteur non syndiqué et dans les petites ou moyennes entreprises. Conformément aux indications fournies par les accords salariaux, les données provenant de l'Alliance des Manufacturiers et des Exportateurs du Canada pour l'année 1996 révèlent que les réductions de la rémunération de base étaient relativement peu fréquentes dans les grandes entreprises syndiquées. La proportion des employés dont la rémunération de base se trouvait réduite passe toutefois d'environ 2 % pour l'ensemble des grandes entreprises à 6 % pour les entreprises de taille moyenne et à près de 20 % pour les plus petites, les diminutions de salaire étant particulièrement fréquentes dans le secteur non syndiqué. Le sondage mené en 1996 par la Banque du Canada auprès d'un certain nombre d'entreprises montre que les gels salariaux sont moins courants dans le secteur non syndiqué.

Une autre raison pour laquelle les données ayant trait aux conventions collectives ont tendance à exagérer la rigidité à la baisse de la rémunération totale est qu'elles ne tiennent pas compte des formes de rémunération variable — participation aux bénéfices ou autres. Beaucoup d'entreprises n'offrent pas de rémunération variable à leurs employés. Cependant, ainsi que le montrent Crawford et Harrison (1998), les enquêtes menées par Sobeco, Ernst et Young incitent à croire que les coûts totaux de main-d'œuvre sont bien plus flexibles dans les entreprises offrant une rémunération variable. Si les entreprises faisant partie de l'échantillon de Sobeco, Ernst et Young ne signalent aucune réduction de la rémunération de base, le gel salarial est moins fréquent et le nombre de diminutions de salaire se révèle appréciable lorsque la mesure retenue est la rémunération totale.

Si les résultats obtenus sont peu favorables à l'hypothèse voulant que la rigidité à la baisse des salaires ait un effet sensible sur la rémunération prévue dans les conventions collectives, ils ne permettent pas non plus de rejeter cette hypothèse. Il convient donc d'étudier les conséquences d'une telle rigidité pour l'emploi.

Les conséquences pour l'emploi

En principe, l'idée que l'inflation puisse faciliter l'ajustement des prix s'applique à toutes les formes de prix rigides à la baisse — et non uniquement aux salaires. Les recherches ont été axées sur la rigidité des salaires parce que le marché du travail présente certaines caractéristiques qui se prêtent davantage à la rigidité à la baisse que ce n'est le cas sur les autres marchés. Pour analyser les conséquences de la rigidité des salaires pour la politique monétaire, nous devons nous pencher sur ces caractéristiques afin de voir comment les salaires et l'emploi sont déterminés.

differ widely in both the skills required of the worker and in their characteristics. Few other markets have this two-sided heterogeneity in which the buyer cares about the characteristics of the seller and the seller cares about the characteristics of the buyer. One role of a labour market is to match workers to jobs and jobs to workers so that the characteristics of one mesh well with the needs and desires of the other. The heterogeneity of workers is intensified by on-the-job learning as workers acquire skills that are specific to their particular jobs. This point seems obvious, but it has several important implications:

(i) Labour markets are characterized by simultaneous unemployment and job vacancies.

In markets for standardized goods, it is unusual to observe the simultaneous existence of significant numbers of buyers who would like to buy at current prices but cannot find sellers willing to sell, and sellers who would like to sell but cannot find buyers willing to buy. In the labour market, however, relatively high unemployment rates and extensive help-wanted advertisements in newspapers do coexist. This may arise because the requirements and characteristics of currently vacant jobs are not well matched to the skills and preferences of currently unemployed workers, or it may be due to the fact that it takes time for workers and firms to learn about the attributes of each other.

The simultaneous existence of unemployment and vacancies implies that, when analyzing the factors determining employment, we must consider not only how many jobs firms choose to create, but also how many of those jobs are filled rather than vacant. An important factor here is the rate of turnover in the labour market: If workers frequently quit their jobs to seek other employment or to leave the labour force, then there will be a higher vacancy rate than if turnover is low. One determinant of this is the wage rate. A number of studies have estimated that a 1 per cent increase in the wage at a particular firm reduces the quit rate at that firm by about 1 per cent.¹²

(ii) Labour markets are characterized by ongoing relationships between workers and their employers.

If a worker quits a job, the employer can expect to take some time to find a replacement with the appropriate skills and for the new worker to learn the job. Similarly, a worker who is laid off can expect to take some time to find a new job that is suitable and to acquire the specific skills for that job. This gives workers and employers a stake in maintaining the

Quelques faits stylisés relatifs au marché du travail

Les traits qui distinguent le marché du travail des autres marchés tiennent à la forte hétérogénéité des travailleurs et des emplois. Les travailleurs se différencient grandement sur le plan tant des compétences et de l'expérience que de leurs préférences à l'égard des caractéristiques qu'ils recherchent dans un poste, rémunération mise à part. De même, les emplois varient énormément sous l'angle des compétences exigées du travailleur et du profil recherché. Rares sont les marchés qui présentent cette hétérogénéité de l'offre comme de la demande et où l'acheteur se préoccupe des caractéristiques du vendeur, et inversement. L'une des fonctions du marché du travail est de mettre en rapport les travailleurs et les emplois de façon que les caractéristiques de ceux-ci cadrent bien avec les besoins et les aspirations de ceux-là. L'hétérogénéité des travailleurs est amplifiée par la formation en cours d'emploi, qui permet aux travailleurs d'acquérir des compétences propres aux postes qu'ils occupent. Cela paraît une évidence, mais il en découle plusieurs conséquences importantes :

i) Le marché du travail se caractérise par l'existence simultanée de chômeurs et d'emplois vacants.

Dans les marchés où les biens sont standardisés, il est rare d'observer simultanément la présence d'un nombre appréciable d'acheteurs désireux de se procurer des biens aux prix courants, mais incapables de trouver des vendeurs souhaitant leur céder des produits, et celle de vendeurs désireux de vendre leurs produits mais dans l'impossibilité de trouver preneur. Sur le marché du travail, par contre, un chômage relativement élevé peut coexister avec un grand nombre d'offres d'emploi publiées dans les journaux. Cette situation peut être due au fait que les exigences et autres caractéristiques des postes vacants ne correspondent guère aux compétences et aux préférences des travailleurs sans emploi au même moment, ou encore au fait qu'il faut un certain temps aux travailleurs et aux entreprises pour bien se renseigner sur leurs caractéristiques mutuelles.

En raison de l'existence simultanée de chômeurs et d'emplois vacants, l'analyse des déterminants de l'emploi nécessite la prise en considération non seulement du nombre d'emplois que les entreprises choisissent de créer, mais aussi du nombre d'emplois qui trouvent preneur. Un facteur important à cet égard est le taux de rotation observé sur le marché du travail : si les travailleurs changent fréquemment d'emploi pour chercher un autre poste ou se retirent souvent du marché du travail, le taux de vacance des emplois sera plus élevé que si le taux de rotation est faible. L'un des facteurs qui entrent en ligne de compte est le taux de rémunération. D'après un certain nombre d'études, une augmentation de 1 % de la rémunération dans une entreprise donnée y réduit d'environ 1 % le taux de départ des travailleurs¹².

12. See Devine and Kiefer (1991), Chapter 8, for a survey of these studies.

12. Voir Devine et Kiefer (1991), chap. 8, pour un survol de ces études.

employment relationship. For instance, firms have an incentive to avoid layoffs during a downturn that they perceive to be temporary, since it may be cheaper in the long run to maintain a workforce that is temporarily too large than it would be to find and train replacement workers once the downturn ends. The fact that employment tends to fall by a smaller proportion than output during a recession and to increase more slowly in the subsequent recovery is usually attributed to this “labour hoarding” by employers.

(iii) Wages are set at the level of individual firms rather than at the level of the labour market as a whole.

If labour and jobs were completely interchangeable, we would expect that there would be a single wage across all firms for labour of a particular type. Instead, however, there is a lot of inter-industry wage dispersion with workers in high-profit industries earning higher wages than identical workers in low-profit industries.¹³

The second and third of these characteristics suggest reasons why downward rigidity might apply to wages but not to other prices. Surveys of attitudes such as that by Kahneman, Knetsch, and Thaler (1986) suggest that people do view cuts in their wages as being more unfair than the equivalent real wage declines that are brought about by price increases. This would not matter if wages were set impersonally in the labour market. However, the fact that wages are set at the level of the individual firm with both parties having an incentive to maintain the employment relationship implies a social dimension to wage setting that increases the role played by perceptions of fairness. Accordingly, economists who have considered the macroeconomic implications of downward wage rigidity have done so in the context of a model in which wages are set as the result of a bargain between workers and their employer.

A simple model of wage bargaining and downward wage rigidity

The basic model of wage bargaining is straightforward. In keeping with the third of the stylized facts listed above, it assumes that wages at each firm are set as a bargain between the firm and its workers and that the bargained wage will depend on the profitability of the firm as well as on a number of other factors determining the relative bargaining power of the firm and the workers. This can be a formal bargain between a

ii) Le marché du travail se caractérise par la continuité des relations entre les travailleurs et leurs employeurs.

Lorsqu'un travailleur s'en va, l'employeur s'attend normalement à ce qu'il lui faille un certain temps pour trouver un remplaçant doté des compétences voulues et pour que ce dernier se familiarise avec ses nouvelles fonctions. De même, le travailleur qui est mis à pied s'attend normalement à ce qu'il lui faille un certain temps pour trouver un nouvel emploi qui lui convienne et pour acquérir les compétences particulières requises pour cet emploi. Les travailleurs comme les employeurs ont donc intérêt à maintenir la relation qui existe entre eux. Par exemple, les entreprises sont incitées à ne pas mettre leur personnel à pied durant un ralentissement qu'elles jugent temporaire, car il pourrait être plus économique à long terme de maintenir un effectif temporairement pléthorique que de réembaucher et de former de nouveaux travailleurs une fois la reprise amorcée. Le fait que la chute de l'emploi soit généralement inférieure à celle de la production durant une récession et son augmentation plus faible lors de la reprise qui suit est habituellement attribué à ce comportement de « thésaurisation de la main-d'œuvre » qu'affichent les employeurs.

iii) Les salaires sont établis au niveau de l'entreprise plutôt que du marché du travail.

Si les travailleurs et les emplois étaient parfaitement interchangeables, on observerait normalement un salaire unique dans toutes les entreprises pour un type particulier de main-d'œuvre. Or, on observe une grande variabilité des rémunérations entre les branches d'activité, les travailleurs des secteurs très rentables étant mieux payés que des travailleurs identiques ayant un emploi dans des secteurs à faible rentabilité¹³.

La deuxième et la troisième de ces caractéristiques du marché du travail expliquent peut-être pourquoi la rigidité à la baisse pourrait s'appliquer aux salaires, mais non aux autres prix dans l'économie. Selon les enquêtes d'opinion telles que celle effectuée par Kahneman, Knetsch et Thaler (1986), les gens considèrent une réduction de salaire nominal comme plus injuste qu'une diminution équivalente de leur salaire réel sous l'effet de la hausse des prix. Cela n'aurait pas d'importance si les salaires étaient établis de façon impersonnelle sur le marché du travail. Cependant, comme les salaires sont établis au niveau de l'entreprise, entre des parties qui sont toutes deux incitées à maintenir la relation d'emploi, le processus de fixation des salaires revêt une dimension sociale qui renforce l'importance de l'impression d'équité. C'est pourquoi les économistes qui se sont penchés sur les conséquences macroéconomiques de la rigidité à la baisse des salaires les ont étudiées dans le cadre d'un modèle où les salaires sont établis par négociation entre les travailleurs et leurs employeurs.

13. A classic study of inter-industry wage dispersion is Krueger and Summers (1988).

13. On trouvera dans l'article de Krueger et Summers (1988) une analyse classique de la dispersion des salaires entre branches d'activité.

union and an employer, or it can be just an implicit agreement between firms and individual workers. The model also assumes that (holding everything else constant) the higher the real wage, the fewer workers the firm will wish to employ.¹⁴

At the end of a labour contract, workers bargain with their employers over the wage that will apply over the period of the next contract. During the period of its previous contract, each firm will have experienced various changes to the factors determining the bargained real wage. As a result, the bargained real wage will change from one contract to the next. Typically, real wages tend to rise over time, on average, as labour productivity grows, but in businesses that have suffered major downturns, or in regions with high rates of unemployment, it is not unusual to see declines in the real wages at particular firms. If inflation is moderate, these reductions in real wages can be achieved by letting the wage rise by less than the rate of inflation. If inflation is zero, however, downward wage rigidity will prevent the real wage from falling. Under the assumption that higher wages lower the number of workers that firms would like to hire, the combination of downward wage rigidity and zero inflation will lead to lower employment at firms where the factors determining the bargained wage would normally lead to a decline in real wages.

This is the case advanced by proponents of the downward-wage-rigidity hypothesis for preferring moderate rates of inflation of 3 to 4 per cent rather than the lower rates experienced by Canada in recent years. This policy recommendation, however, depends on the way one assumes that wages and employment are determined. The model of wage bargaining just described is in keeping with some of the stylized facts outlined earlier, but it still misses some crucial aspects of the labour market.

Modifications to the model

As noted above, the basic wage-bargaining model assumes that the higher the real wage that a firm must pay, the fewer workers it would seek to employ. This assumption may not be appropriate for the case of real wages that are prevented from falling by downward wage rigidity. This is because the constraint may be viewed as temporary. Even with low inflation such as Canada has had in recent years, the combination of some inflation and increases in labour productivity implies that wages do increase on average from year to year. For instance, in Canada over the six years since inflation fell below 3 per cent in 1992, inflation in the

Un modèle simple de négociation salariale et de rigidité à la baisse des salaires

Le modèle de base de négociation salariale est fort simple. Conformément au troisième des faits stylisés décrits plus haut, il repose sur l'hypothèse que les salaires sont établis par négociation entre chaque entreprise et ses employés et que le salaire ainsi fixé est fonction de la rentabilité de celle-ci ainsi que d'un certain nombre d'autres facteurs déterminant le pouvoir de négociation respectif des deux parties. Il peut s'agir d'une négociation en bonne et due forme entre un syndicat et un employeur, ou encore d'un simple accord tacite entre l'entreprise et des travailleurs considérés individuellement. Le modèle présuppose aussi que, toutes choses égales par ailleurs, plus le salaire réel est élevé, moins nombreux sont les travailleurs que l'entreprise est disposée à employer¹⁴.

Au terme d'une convention collective, les travailleurs négocient avec l'employeur le salaire qui s'appliquera durant la période visée par la convention suivante. Pendant l'application de la convention précédente, les facteurs déterminant le salaire réel établi auront subi divers changements dans chaque entreprise. Aussi ce salaire réel ne sera-t-il pas le même d'une convention à la suivante. Les salaires réels augmentent généralement avec le temps, en moyenne, à la faveur de la croissance de la productivité du travail, mais il n'est pas rare de les voir baisser dans les entreprises qui ont subi d'importants revers ou qui sont implantées dans des régions à chômage élevé. Si l'inflation est modérée, on peut obtenir une réduction des salaires réels en laissant les salaires nominaux augmenter à un rythme inférieur à celui de l'inflation. Si l'inflation est nulle, par contre, la rigidité à la baisse des salaires fera obstacle au recul des salaires réels. L'hypothèse étant que des salaires supérieurs réduisent le nombre de travailleurs que l'entreprise est disposée à embaucher, la combinaison d'une rigidité à la baisse des salaires et d'une inflation nulle entraînera une diminution de l'emploi dans les entreprises où les facteurs qui concourent à la détermination du salaire entraîneraient normalement une baisse de la rémunération réelle.

Tel est le raisonnement avancé par ceux qui souscrivent à l'hypothèse de rigidité à la baisse des salaires pour justifier une politique monétaire visant une inflation modérée, de 3 à 4 %, plutôt qu'un taux d'inflation plus faible, comme celui que le Canada a enregistré ces dernières années. Cette recommandation dépend toutefois de la manière dont on pense que les salaires et le nombre d'emplois sont déterminés dans l'économie. Le modèle de négociation salariale que nous venons d'exposer cadre avec certains des faits stylisés décrits antérieurement, mais il ne saisit pas certains aspects essentiels du marché du travail.

Les faiblesses du modèle

Ainsi qu'il a déjà été mentionné, le modèle de base de négociation salariale repose sur l'hypothèse que plus le salaire réel que l'entreprise doit payer est élevé, moins

14. This model is illustrated graphically in the box on pages 32–33.

14. Pour une illustration du modèle, voir le graphique figurant dans l'encadré aux pages 32 et 33.

CPI excluding the effect of indirect taxes has averaged about 1.5 per cent per year, and wage inflation has averaged 2.0 per cent.¹⁵ This means that, just by imposing wage freezes, Canadian firms would have been able to reduce their real wages by an average of 1.5 per cent each year and reduce their wages relative to those of other firms by an average of 2 per cent each year. The basic wage-bargaining model assumes that firms will immediately reduce employment when downward wage rigidity forces them to pay too high a wage and then increase employment again as the constraint is relaxed. This is contrary to the observed fact that firms try to retain their workers during downturns that they perceive as temporary.

The basic model also does not take account of the fact that employment depends not only on how many job slots are created by firms, but also on the proportion of those slots that are filled rather than vacant.¹⁶ As noted earlier, a higher wage tends to lower the rate at which workers voluntarily quit their jobs and thus lowers the average number of job slots that are vacant. When this fact is added to the model, it becomes unclear whether a higher real wage created by downward wage rigidity will reduce actual employment at the firm compared with a situation where the firm's real wage is cut.

Finally, the basic wage-bargaining model assumes that there will be no change in wage-setting behaviour as a result of low inflation and downward wage rigidity. If there is no wage rigidity, then each firm will be able to set its current wages knowing that it will be able to reduce them in the future if its circumstances change. If there is downward rigidity, however, the wage negotiated in this period would set a floor on the future wage. The basic wage-bargaining model that has been used to suggest the benefit of moderate over low inflation assumes that firms and workers will not take this into account. It is a basic rule, however, that one should be more circumspect about making a decision that cannot be easily reversed than one that has only short-term implications. If workers and firms follow this rule when bargaining over wages, we would expect that, at the same time that downward wage rigidity was restricting wage reductions in some firms, the remaining firms and their workers would be restraining their wage increases in order to retain some flexibility over wage setting in the future or making more use of flexible compensation schemes such as bonuses. If firms and workers

nombreux sont les travailleurs qu'elle est disposée à employer. Or, cette hypothèse n'est peut-être pas valable dans le cas des salaires réels que la rigidité empêche de baisser. En effet, cette contrainte peut être considérée comme temporaire. Même avec le bas taux d'inflation que le Canada a connu au cours des dernières années, la conjugaison d'une certaine hausse des prix et d'une croissance de la productivité du travail fait que les salaires augmentent bel et bien, en moyenne, d'une année à l'autre. Par exemple, au cours des six années écoulées depuis que l'inflation est passée sous les 3 % en 1992, le taux d'augmentation de l'IPC hors effet des impôts indirects a été d'environ 1,5 % en moyenne par année au Canada, la hausse moyenne des salaires se situant à 2 %¹⁵. Cela signifie que, en imposant un gel des salaires, les entreprises canadiennes auraient pu diminuer leurs salaires réels de 1,5 % en moyenne par année et comprimer leurs coûts salariaux, par rapport à ceux des autres entreprises, de 2 % en moyenne par année. Le modèle de base de négociation salariale est fondé sur l'hypothèse que les entreprises réduisent immédiatement le nombre d'emplois quand la rigidité à la baisse des salaires les oblige à verser un salaire trop élevé, puis accroissent le nombre d'emplois quand cette contrainte est assouplie. Ce comportement est contraire aux observations selon lesquelles les entreprises s'efforcent de conserver leur main-d'œuvre pendant les ralentissements qu'elles jugent temporaires.

Le modèle de base ne tient pas compte non plus du fait que l'emploi dépend non seulement du nombre d'emplois offerts par les entreprises, mais aussi de la proportion de ces emplois qui trouve preneur¹⁶. Comme nous l'avons indiqué, un salaire plus élevé a tendance à réduire la fréquence à laquelle les travailleurs quittent d'eux-mêmes leur emploi et, par conséquent, diminue le nombre moyen d'emplois qui sont vacants. Lorsqu'on incorpore cet élément au modèle, il n'est plus trop certain qu'un salaire réel supérieur attribuable à la rigidité à la baisse des salaires réduise bel et bien l'emploi dans l'entreprise comparativement à une situation où le salaire réel serait diminué.

Enfin, le modèle de base de négociation salariale postule que le comportement des agents en présence ne se trouve pas modifié face à une faible inflation et à une rigidité à la baisse des salaires. En l'absence de rigidité des salaires, chaque entreprise pourrait fixer ses salaires en sachant qu'elle peut les réduire à l'avenir si sa situation évolue. En présence de rigidité, par contre, le salaire établi pour la période en cours devient un plancher applicable aux salaires futurs. Le modèle de base sur lequel certains s'appuient pour préconiser une inflation modérée plutôt que faible suppose que les entreprises et les travailleurs ne tiennent pas compte de cette caractéristique. Or, une règle fondamentale veut qu'on fasse preuve de plus de circonspection lorsqu'on prend une décision difficile à modifier par la suite que lorsqu'on ne

15. This number is taken from the average hourly earnings data in Table H9 in this *Review*. Statistics Canada's fixed-weight index of average hourly earnings, given in the same table, shows an average annual increase of 2.2 per cent.

16. The ideas in this section are considered in more depth in Hogan (1997) and (1998).

15. Ce chiffre est tiré des données relatives aux gains horaires moyens présentées au Tableau H9 de la *Revue*. L'indice à pondération fixe des gains horaires moyens de Statistique Canada, également fourni dans ce tableau, affiche un taux d'augmentation annuel moyen de 2,2 %.

16. Les idées abordées dans la présente section sont analysées de façon plus approfondie par Hogan (1997 et 1998).

behave in this way, then, as shown by Lavoie (1997), the effect of inflation on employment if there were downward wage rigidity would be considerably less.

These ideas on how downward wage rigidity might affect employment are admittedly somewhat speculative. The key message, however, is that the conclusion that downward wage rigidity would lead to lower employment in an environment of price stability depends on a particular model of employment determination. It is important for empirical work on the wage-rigidity hypothesis to consider not only the evidence for wage rigidity, but also whether that rigidity, if it exists, generates employment costs. Unfortunately, comparatively little work has been done on this question.

One way to examine whether wage rigidity results in lower employment is to consider wage and employment changes across industries and firms and see whether wage freezes are associated with increases in employment that are less (or reductions that are greater) than would otherwise have been expected given the characteristics of the industry or firm. This is the approach followed by Simpson, Cameron, and Hum (1998) and Farès and Hogan (1998). These results are inconclusive. Simpson, Cameron, and Hum find that wage freezes are associated with lower-than-expected employment. Farès and Hogan, however, find that the methodology used by Simpson, Cameron, and Hum is likely to lead to overestimates of the employment cost. When correcting for this bias, they find that wage freezes are associated with higher-than-expected employment, but there is a wide band of uncertainty around that estimate.

Conclusion

Most empirical studies of downward wage rigidity have focused on whether the phenomenon exists and not on whether it produces adverse employment effects. These studies have found that there are an unusually large number of wage freezes in the data, indicating some rigidity, but a good part of this seems to be attributable to symmetrical rigidity arising from menu-cost effects. The evidence that wage freezes have resulted in increases in average wages is weak.

Furthermore, although the basic model used by some authors to conclude that downward wage rigidity and low inflation will lead to lower employment is consistent with some observed features of labour markets, other features of these markets cast some doubt on that view. Much empirical work needs to be done to clarify the implications of downward wage rigidity for employment.

s'engage que pour une courte durée. Si les travailleurs et les entreprises suivent cette règle lorsqu'ils négocient les salaires, on peut s'attendre à ce que, au moment même où la rigidité à la baisse des salaires fait obstacle à des réductions de rémunération dans certaines entreprises, les autres entreprises et leurs travailleurs fassent preuve de modération dans les hausses de salaire de manière à garder une certaine marge de manœuvre dans l'établissement des salaires futurs, ou encore recourent davantage à des formes de rémunération variable, les primes par exemple. Si les entreprises et les travailleurs se comportent de cette manière, l'effet de l'inflation sur l'emploi en présence d'une rigidité des salaires est beaucoup moins prononcé, ainsi que le montre Lavoie (1997).

Ces idées sur l'influence que la rigidité à la baisse des salaires pourrait exercer sur l'emploi comportent assurément une part de spéculation. La conclusion essentielle à retenir toutefois est que l'effet négatif de la rigidité des salaires sur l'emploi dans un contexte de stabilité des prix dépend du modèle de détermination de l'emploi qui est retenu. Les auteurs des travaux empiriques consacrés à l'hypothèse de rigidité des salaires doivent non seulement chercher à établir s'il y a rigidité, mais aussi voir si cette rigidité, le cas échéant, se traduit par une diminution de l'emploi. Malheureusement, les travaux portant sur la question sont relativement rares.

Une façon d'examiner l'effet éventuel de la rigidité des salaires sur l'emploi consiste à étudier les variations des salaires et de l'emploi dans différents secteurs et entreprises afin de voir si les gels de rémunération s'accompagnent d'une croissance de l'emploi qui est inférieure (ou d'une réduction qui est supérieure) à celle à laquelle on se serait attendu normalement à la lumière des caractéristiques du secteur ou de l'entreprise considéré. Telle est la méthode appliquée par Simpson, Cameron et Hum (1998) et par Farès et Hogan (1998). Les résultats qu'ils obtiennent ne sont pas concluants. Simpson, Cameron et Hum constatent que les gels salariaux s'accompagnent d'un niveau d'emploi plus faible que prévu. Farès et Hogan, par contre, concluent que la méthode suivie par ces auteurs risque d'entraîner une surestimation des pertes d'emplois. Lorsqu'ils corrigent ce biais, ils obtiennent un niveau d'emploi plus élevé que prévu, mais leur estimation est entourée d'une large marge d'incertitude.

Conclusion

La plupart des études empiriques consacrées à la rigidité à la baisse des salaires ont visé principalement à déterminer l'existence du phénomène plutôt que ses éventuels effets négatifs sur l'emploi. Ces études ont relevé un nombre inhabituel de gels salariaux dans les données, ce qui indique une certaine rigidité, mais il semble s'agir dans une large mesure d'une rigidité symétrique attribuable à l'effet des coûts d'étiquetage. Il est loin d'être démontré que les gels se soient traduits par une hausse des salaires moyens.

En outre, si certaines caractéristiques observées du marché du travail cadrent avec le modèle de base sur lequel certains auteurs s'appuient pour conclure que la rigidité des salaires en contexte de faible inflation se traduit par une réduction de l'emploi, d'autres aspects de ce marché permettent de douter du bien-fondé de cette conclusion. Il reste beaucoup de travail empirique à faire pour préciser les répercussions de la rigidité à la baisse des salaires sur l'emploi.

References

- Akerlof, G., W. Dickens, and G. Perry. 1996. "The Macroeconomics of Low Inflation." *Brookings Papers on Economic Activity* (1): 1–59.
- Coletti, D. and B. O'Reilly. 1998. "Lower Inflation: Benefits and Costs." *Bank of Canada Review* (Autumn): 3–21.
- Crawford, A. and A. Harrison. 1998. "Testing for Downward Rigidity in Nominal Wage Rates." In *Price Stability, Inflation Targets, and Monetary Policy*, 179–218. Proceedings of a conference held by the Bank of Canada, May 1997. Ottawa: Bank of Canada.
- Crawford, A. and M. Kasumovich. 1996. "Does Inflation Uncertainty Vary with the Level of Inflation?" Bank of Canada Working Paper No. 96–9.
- Devine, T. and N. Kiefer. 1991. *Empirical Labour Economics: The Search Approach*. Oxford: Oxford University Press.
- Farès, J. and S. Hogan. 1998. "The Employment Costs of Downward Nominal-Wage Rigidity." Presented at the June 1998 meetings of the Canadian Economics Association. Also a Bank of Canada Working Paper. Forthcoming 1999.
- Fortin, P. 1996. "The Great Canadian Slump." *Canadian Journal of Economics* 29: 761–87.
- . 1997. "Canada's job growth potential." Paper presented at meetings of the Canadian Economics Association, St. John's, Newfoundland, June.
- . 1998. "Discussion." In *Price Stability, Inflation Targets, and Monetary Policy*, 226–37. Proceedings of a conference held by the Bank of Canada, May 1997. Ottawa: Bank of Canada.
- Freedman, C. and T. Macklem. 1998. "A Comment on 'The Great Canadian Slump'." *Canadian Journal of Economics* 31: 646–65.
- Hogan, S. 1997. "What Does Downward Nominal-Wage Rigidity Imply for Monetary Policy?" Bank of Canada Working Paper No. 97–13.
- . 1998. "What Does Downward Nominal-Wage Rigidity Imply for Monetary Policy?" *Canadian Public Policy* 24: 513–25.

Bibliographie

- Akerlof, G., W. Dickens et G. Perry (1996). « The Macroeconomics of Low Inflation », *Brookings Papers on Economic Activity*, n° 1, p. 1-59.
- Coletti, D. et B. O'Reilly (1998). « Les avantages et les coûts d'une réduction de l'inflation », *Revue de la Banque du Canada*, automne, p. 3-21.
- Crawford, A. et A. Harrison (1998). « La détection de la rigidité à la baisse des salaires nominaux ». In : *Stabilité des prix, cibles en matière d'inflation et politique monétaire*, actes d'un colloque tenu par la Banque du Canada en mai 1997, Ottawa, Banque du Canada, p. 193-236.
- Crawford, A. et M. Kasumovich (1996). « Does Inflation Uncertainty Vary with the Level of Inflation? », document de travail n° 96-9, Banque du Canada.
- Devine, T. et N. Kiefer (1991). *Empirical Labour Economics: The Search Approach*, Oxford, Oxford University Press.
- Farès, J. et S. Hogan (1998). « The Employment Costs of Downward Nominal-Wage Rigidity », communication présentée à l'assemblée de l'Association canadienne d'Économie en juin 1998. À paraître également en 1999 comme document de travail de la Banque du Canada.
- Fortin, P. (1996). « The Great Canadian Slump », *Revue canadienne d'Économie*, vol. 29, novembre, p. 761-787.
- . (1997). « Canada's job growth potential », communication présentée à l'assemblée de l'Association canadienne d'Économie en juin 1997 à St. John's (Terre-Neuve).
- . (1998). « Commentaires ». In : *Stabilité des prix, cibles en matière d'inflation et politique monétaire*, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en mai 1997, Ottawa, Banque du Canada, p. 245-258.
- Freedman, C. et T. Macklem (1998). « A Comment on 'The Great Canadian Slump' », *Revue canadienne d'Économie*, vol. 31, p. 646-665.
- Hogan, S. (1997). « What Does Downward Nominal-Wage Rigidity Imply for Monetary Policy? », document de travail n° 97-13, Banque du Canada.
- . (1998). « What Does Downward Nominal-Wage Rigidity Imply for Monetary Policy? », *Analyse de Politiques*, vol. 24, n° 4, p. 513-525.
- Hogan, S. et L. Pichette (1998). « Downward wage rigidity and the short-run Phillips curve », communication présentée à l'assemblée de l'Association canadienne d'Économie en juin 1998.

Hogan, S. and L. Pichette. 1998. "Downward wage rigidity and the short-run Phillips curve." Paper presented at the June 1998 meetings of the Canadian Economics Association.

Kahneman, D., J. Knetsch, and R. Thaler. 1986. "Fairness as a Constraint on Profit Seeking: Entitlements in the Market." *American Economic Review* 76: 728-41.

Krueger, A. and L. Summers. 1988. "Efficiency Wages and the Inter-Industry Wage Structure." *Econometrica* 56: 259-93.

Lavoie, C. 1997. "Nominal Wage Rigidities and the Phillips Curve: An Application of the Akerlof, Dickens and Perry Model to Canada." Department of Finance paper presented at the June 1997 meetings of the Canadian Economics Association, St. John's, Newfoundland.

Simpson, W., N. Cameron, and D. Hum. 1998. "Is Hypoinflation a Good Policy?" *Canadian Public Policy* 24: 291-308.

Kahneman, D., J. Knetsch et R. Thaler (1986). « Fairness as a Constraint on Profit Seeking: Entitlements in the Market », *American Economic Review*, vol. 76, n° 4, p. 728-741.

Krueger, A. et L. Summers (1988). « Efficiency Wages and the Inter-Industry Wage Structure », *Econometrica*, vol. 56, n° 2, p. 259-293.

Lavoie, C. (1997). « Nominal Wage Rigidities and the Phillips Curve: An Application of the Akerlof, Dickens and Perry Model to Canada », étude du ministère des Finances présentée à l'assemblée de l'Association canadienne d'Économie en juin 1997 à St. John's (Terre-Neuve).

Simpson, W., N. Cameron et D. Hum (1998). « Is Hypoinflation a Good Policy? », *Analyse de Politiques*, vol. 24, n° 3, p. 291-308.

Survey of the Canadian foreign exchange and derivatives markets

- *In April 1998, the Bank of Canada again took part in the triennial survey of activity in the Canadian foreign exchange and derivatives markets. This is part of a coordinated international effort by the central banks in 43 countries to survey activity in the global foreign exchange and derivatives markets.*
- *The foreign exchange market in Canada is the 11th largest in the world and the Canadian dollar is the 7th most-traded currency globally. Both of these rankings are unchanged from the 1995 survey. The size of the Canadian derivatives market (excluding outright forwards and foreign exchange swaps) ranked eighth worldwide, unchanged from 1995.*
- *In April 1998, the average daily turnover of traditional foreign exchange transactions (spot, outright forwards, and swaps) was US\$37 billion, compared with an average of US\$30 billion per day in April 1995, an increase of 23 per cent. Although the growth in volume was substantial, the rate of increase has declined steadily with each survey.*
- *Since 1983, there has been a slow but steady shift in the composition of traditional foreign exchange business towards swap transactions and away from spot transactions. However, the split between interbank and customer business has been fairly stable.*
- *The average turnover for currency swaps and over-the-counter foreign exchange options amounted to US\$1.1 billion per day, an increase of 36 per cent over the previous survey. With regard to single-currency interest rate derivatives, including forward rate agreements, interest rate swaps, and over-the-counter options, average daily turnover during the month of April totalled US\$6.4 billion, compared with US\$4.3 billion in April 1995, an increase of 48 per cent.*

Enquête sur l'activité des marchés des changes et des produits dérivés au Canada

- *En avril 1998, la Banque du Canada a participé une nouvelle fois à l'enquête triennale sur l'activité des marchés canadiens des changes et des produits dérivés. Cette enquête s'inscrivait dans le cadre d'une initiative internationale coordonnée par les banques centrales de 43 pays en vue d'évaluer l'activité de ces marchés à l'échelle mondiale.*
- *Les résultats de l'enquête d'avril 1998 ont révélé que le marché des changes au Canada est le onzième en importance au monde et que le dollar canadien occupe le septième rang des monnaies les plus utilisées. Ces classements sont les mêmes qu'en 1995. De même, le marché des produits dérivés (excluant les opérations à terme sec et les swaps) se place au huitième rang du point de vue de la taille, tout comme c'était le cas dans l'enquête de 1995.*
- *En avril 1998, le volume quotidien moyen des opérations de change traditionnelles (opérations au comptant, opérations à terme sec et swaps) s'élevait à 37 milliards de dollars É.-U., comparativement à 30 milliards de dollars É.-U. en avril 1995, ce qui représente une hausse de 23 %. Bien que cette augmentation en volume soit considérable, on observe que le taux d'accroissement diminue de façon constante au fil des enquêtes.*
- *Depuis 1983, on note un déplacement, peu rapide mais régulier, de la composition des opérations de change traditionnelles, les opérations de swap occupant une part de plus en plus grande au détriment des opérations au comptant. Cependant, la répartition entre les opérations interbancaires et les opérations avec des clients est demeurée relativement la même.*
- *Le volume moyen des swaps de devises et des options sur devises de gré à gré se chiffrait à 1,1 milliard de dollars É.-U. par jour, ce qui constitue une augmentation de 36 % par rapport à l'enquête précédente. Le volume quotidien moyen des opérations relatives aux contrats de taux d'intérêt dans la même monnaie, y compris les accords de taux futur, les swaps de taux d'intérêt et les options de gré à gré, s'est établi en avril 1998 à 6,4 milliards de dollars É.-U., contre 4,3 milliards de dollars É.-U. en avril 1995, ce qui constitue une hausse de 48 %.*

Introduction

Since 1983, the Bank of Canada has carried out a regular triennial survey of foreign exchange market activity in Canada.¹ This survey was undertaken in April 1998 (for turnover data) and as at 30 June 1998 (for amounts outstanding). Over the years the survey has expanded in scope, both in terms of the comprehensiveness of the data collected and the number of participating countries and financial intermediaries. The 1995 survey was expanded to include derivatives. As well, for the first time, not only turnover data but also data on amounts outstanding were collected. The major change in the 1998 survey was that amounts outstanding were reported on a worldwide consolidated basis rather than at the local branch or subsidiary level as in the 1995 survey. (See Appendix 1, Survey methodology, for details.) As well, exchange-traded futures and options contracts were dropped from the survey.² In contrast to the 1983 survey, in which only three central banks conducted similar surveys, a record number of 43 countries participated in this coordinated international effort in 1998. The intention of the survey is to obtain a comprehensive understanding of the size and structure of foreign exchange and derivatives markets.

This article is divided into three main sections. The first section presents the results of the regular survey of turnover activity in the foreign exchange market, which covers the traditional foreign exchange instruments (spot transactions, outright forwards, and foreign exchange swaps). Currency swaps and options, foreign exchange derivatives that were first added in the 1995 survey, are also discussed. Results of the survey on single-currency interest rate derivatives, including forward rate agreements, interest rate swaps, and options, are presented in the second section. In both these sections, results are first presented on an aggregate basis and are then broken out by currency, type of transaction, and type of counterparty. As well, both sections end with a discussion of the activities of brokers in their respective markets and an international comparison. In the third section, derivatives amounts outstanding (both principal amounts and gross market values) are presented. This section is divided by market-risk category, i.e., foreign exchange derivatives, interest rate derivatives, and equity and commodity derivatives. Many of the technical terms used in the article are defined in the Glossary (page 72).

1. Previous surveys were conducted by the Bank in April 1983, March 1986, April 1989, April 1992, and April 1995.

2. Given that comprehensive and timely data on exchange-traded products are available from the exchanges themselves, the reporting of foreign exchange and derivatives turnover and amounts outstanding was limited to over-the-counter products.

Introduction

Depuis 1983, la Banque du Canada mène tous les trois ans une enquête sur l'activité du marché des changes au Canada¹. La dernière, dont les résultats sont présentés ici, a eu lieu en deux temps : la partie portant sur le volume des opérations s'est déroulée en avril 1998 et celle concernant l'encours des contrats, le 30 juin 1998. La portée de cette enquête s'est étendue au cours des années, pour ce qui est tant de l'exhaustivité des données recueillies que du nombre de pays et d'intermédiaires financiers participants. Celle de 1995, notamment, était la première à comprendre les produits dérivés. Elle était également la première à porter non seulement sur le volume des opérations, mais aussi sur les encours. La particularité de l'enquête de 1998 tient au fait que les encours déclarés sont des chiffres consolidés au niveau mondial plutôt que regroupés au niveau des succursales et des filiales, comme dans l'enquête de 1995. (Voir la méthodologie de l'enquête, à l'Annexe 1, pour plus de renseignements.) Autre point à signaler : les options et contrats à terme négociés en bourse ont été abandonnés². Enfin, alors qu'en 1983 seulement trois banques centrales avaient effectué des enquêtes similaires, un nombre record de 43 pays ont participé en 1998 à l'enquête menée à l'échelle internationale, et dont l'objectif est d'obtenir des données détaillées sur la taille et la structure des marchés des changes et des marchés des produits dérivés.

Le présent article comporte trois parties. La première donne les résultats de l'enquête habituelle sur le volume des opérations du marché des changes, qui porte sur les opérations sur devises traditionnelles (opérations au comptant, opérations à terme sec et swaps) ainsi que sur les swaps et options sur devises et sur les contrats de taux de change, qui avaient été ajoutés pour la première fois en 1995. Les résultats de l'enquête sur les contrats de taux d'intérêt dans la même monnaie, notamment les accords de taux futur, les swaps de taux d'intérêt et les options, figurent en deuxième partie. Dans ces deux parties, les résultats sont présentés globalement d'abord, puis ventilés par devise, par type d'opération et par contrepartie. Ils sont suivis d'un examen des activités des courtiers sur leurs marchés respectifs et d'une comparaison avec les résultats des enquêtes menées dans d'autres pays. La troisième partie présente l'encours des contrats (valeur notionnelle et valeur marchande brute); elle est divisée selon les catégories de risque de marché, c'est-à-dire contrats de change, contrats de taux d'intérêt, et produits dérivés d'actions et de marchandises. La plupart des termes techniques utilisés dans cet article sont définis dans le glossaire, en page 72.

1. Les enquêtes précédentes ont eu lieu en avril 1983, mars 1986, avril 1989, avril 1992 et avril 1995.

2. Étant donné que les bourses publient des données complètes et à jour sur les produits qui y sont négociés, notre propre enquête sur les volumes des opérations et l'encours des contrats sur les marchés des changes et des produits dérivés a été limitée aux contrats de gré à gré.

TURNOVER IN THE FOREIGN EXCHANGE AND DERIVATIVES MARKETS

The foreign exchange market in Canada

The results of the survey of financial institutions active in the foreign exchange market in Canada are summarized in Tables 1 and 2.³ They show traditional foreign exchange turnover—spot, outright forward, and swap transactions—in April 1998 of US\$773 billion, an increase of 36 per cent over the April 1995 survey total of US\$566 billion. However, in April 1998 there were 21 business days, yielding an average daily turnover of US\$37 billion, compared with an average of US\$30 billion per day (over 19 business days) in April 1995, an increase of 23 per cent between the two surveys. Although the volume of foreign exchange transactions has continued to show substantial growth, the rate of increase has, on an average daily basis, declined steadily with each survey.⁴ Since the first Bank of Canada survey in April 1983, total turnover in the foreign exchange market in Canada has grown more than sevenfold.

Currency shares

The data in Table 2 indicate that 97 per cent of all foreign exchange business in Canada involved transactions against U.S. dollars, either the Canadian dollar against the U.S. dollar or the U.S. dollar against other

3. Highlights of these results were published in a Bank of Canada press release on 29 September 1998. (The release was reproduced in the autumn 1998 issue of the *Review*.)

4. In contrast, compared with the respective preceding survey, the average daily turnover increased by 100 per cent in 1986, 50 per cent in 1989, 47 per cent in 1992, and 36 per cent in 1995.

VOLUME DES OPÉRATIONS DES MARCHÉS DES CHANGES ET DES PRODUITS DÉRIVÉS

Le marché des changes au Canada

Les résultats de l'enquête menée auprès des institutions financières actives sur le marché des changes au Canada sont résumés aux Tableaux 1 et 2.³ Il en ressort que le volume total des opérations de change traditionnelles — opérations au comptant, opérations à terme sec et swaps — s'est élevé à 773 milliards de dollars É.-U. en avril 1998, soit une hausse de 36 % par rapport aux 566 milliards déclarés en avril 1995. Toutefois, le mois d'avril 1998 comptait 21 jours ouvrables, ce qui donne un volume moyen quotidien de 37 milliards de dollars É.-U., contre 30 milliards (sur 19 jours ouvrables) en avril 1995, soit une hausse de 23 %. Bien que la progression du volume des opérations de change demeure forte, le rythme de croissance de la moyenne quotidienne ralentit de façon constante à chaque enquête⁴. Néanmoins, depuis que la Banque du Canada a mené sa première enquête en avril 1983, le volume total des opérations sur le marché des changes au Canada s'est multiplié par plus de sept.

Les monnaies

Les données du Tableau 2 indiquent que 97 % des opérations de change au Canada opposaient le dollar canadien et d'autres monnaies au dollar É.-U. Sur les 3 % restants, 1 % de celles-ci faisaient intervenir le dollar canadien et des monnaies autres que le dollar É.-U., et 2 %, des monnaies autres que les dollars américain et canadien (opérations en marks allemands contre yen japonais, par exemple). Le

3. Les faits saillants de ces résultats ont fait l'objet d'un communiqué de presse de la Banque du Canada le 29 septembre 1998. (Ce communiqué a été reproduit dans l'édition d'automne 1998 de la *Revue*.)

4. Le volume quotidien s'était accru de 100 % en 1986, de 50 % en 1989, de 47 % en 1992 et de 36 % en 1995.

Table 1 Foreign exchange turnover: Summary of surveys
Tableau 1 Résultats récapitulatifs des enquêtes sur les marchés des changes

| | Billions of U.S. dollars | En milliards de dollars É.-U. | | | |
|------|--------------------------------|--|--|--|------|
| | Total turnover Volume total | Number of business days Nombre de jours ouvrables | Average daily turnover Volume quotidien moyen | Per cent change Taux de variation | |
| 1983 | 103 | 20 | 5 | | 1983 |
| 1986 | 192 | 20 | 10 | 100 | 1986 |
| 1989 | 300 | 20 | 15 | 50 | 1989 |
| 1992 | 461 | 21 | 22 | 47 | 1992 |
| 1995 | 566 | 19 | 30 | 36 | 1995 |
| 1998 | 773 | 21 | 37 | 23 | 1998 |

Table 2
Tableau 2Total foreign exchange turnover reported by banks and other financial institutions
Volume total des opérations de change effectuées par les banques et autres institutions financières

52

| | Millions of U.S. dollars | | | En millions de dollars É.-U. | | | | | | | | | |
|------------------------|--|------------|-------------------|--|------------|-------------------|--|------------|-------------------|--|------------|-------------------|---|
| Transaction category | Canadian dollar against U.S. dollar Dollar canadien contre dollar É.-U. | | | U.S. dollar against other currencies Dollar É.-U. contre autres devises | | | Canadian dollar against currencies other than the U.S. dollar Dollar canadien contre devises autres que le dollar É.-U. | | | All currencies Ensemble des devises | | | Type d'opération |
| | April 1998 | April 1995 | Per cent growth | April 1998 | April 1995 | Per cent growth | April 1998 | April 1995 | Per cent growth | April 1998 | April 1995 | Per cent growth | |
| | Avril 1998 | Avril 1995 | Taux de variation | Avril 1998 | Avril 1995 | Taux de variation | Avril 1998 | Avril 1995 | Taux de variation | Avril 1998 | Avril 1995 | Taux de variation | |
| Spot | 118,765 | 131,113 | -9 | 91,476 | 80,342 | 14 | 2,764 | 2,200 | 26 | 226,501 | 228,521 | -1 | Au comptant |
| Interbank | 77,576 | 71,023 | 9 | 69,463 | 58,828 | 18 | | | | | | | Interbancaire |
| Customer - Financial | 17,284 | 29,911 | -42 | 17,995 | 18,128 | -1 | | | | | | | Avec des établissements financiers |
| - Non-financial | 23,905 | 30,179 | -21 | 4,018 | 3,386 | 19 | | | | | | | Avec des établissements non financiers |
| Outright forwards | 19,688 | 35,850 | -45 | 6,668 | 10,613 | -37 | 2,101 | 1,079 | 95 | 30,042 | 47,883 | -37 | À terme sec |
| Interbank | 5,786 | 10,284 | -44 | 2,426 | 4,157 | -42 | | | | | | | Interbancaire |
| Customer - Financial | 3,752 | 10,592 | -65 | 1,756 | 4,571 | -62 | | | | | | | Avec des établissements financiers |
| - Non-financial | 10,150 | 14,974 | -32 | 2,486 | 1,885 | 32 | | | | | | | Avec des établissements non financiers |
| Foreign exchange swaps | 397,346 | 223,712 | 78 | 115,525 | 65,446 | 77 | 2,577 | 830 | 210 | 516,172 | 290,068 | 78 | Swaps |
| Interbank | 309,531 | 149,018 | 108 | 71,237 | 39,992 | 78 | | | | | | | Interbancaire |
| Customer - Financial | 42,866 | 52,961 | -19 | 33,686 | 21,360 | 58 | | | | | | | Avec des établissements financiers |
| - Non-financial | 44,949 | 21,733 | 107 | 10,602 | 4,094 | 159 | | | | | | | Avec des établissements non financiers |
| Total interbank | 392,893 | 230,325 | 71 | 143,126 | 102,977 | 39 | 2,569 | 1,459 | 76 | 549,967 | 347,347 | 58 | Ensemble des opérations interbancaires |
| Total customer | 142,906 | 160,350 | -11 | 70,543 | 53,424 | 32 | 4,873 | 2,650 | 84 | 222,748 | 219,125 | 2 | Ensemble des opérations avec les établissements |
| Financial | 63,902 | 93,464 | -32 | 53,437 | 44,059 | 21 | | | | | | | - financiers |
| Non-financial | 79,004 | 66,886 | 18 | 17,106 | 9,365 | 83 | | | | | | | - non financiers |
| Total turnover | 535,799 | 390,675 | 37 | 213,669 | 156,401 | 37 | 7,442 | 4,109 | 81 | 772,715 | 566,472 | 36 | Volume total |
| Currency swaps | 3,622 | 815 | 344 | 1,846 | 213 | 767 | 347 | 5 | 6,840 | 5,815 | 1,033 | 463 | Swaps de devises |
| OTC options | 14,001 | 11,563 | 21 | 3,679 | 3,267 | 13 | 25 | 103 | -76 | 18,177 | 14,964 | 21 | Options de gré à gré |

currencies. Of the remaining 3 per cent of transactions, 1 per cent involved the Canadian dollar against currencies other than the U.S. dollar, and 2 per cent involved currencies other than the U.S. dollar or the Canadian dollar (e.g., a transaction in German marks against the Japanese yen). Table 3 provides a currency and product breakdown for foreign exchange transactions in Canada involving the Canadian dollar against currencies other than the U.S. dollar (the 1 per cent of total transactions referred to above). As shown, approximately two-thirds of those transactions were against the German mark, the U.K. pound, and the Japanese yen. Since non-U.S. dollar transactions accounted for such a small share of total turnover, they are not discussed in this article.

The overwhelming and continued importance of the U.S. dollar reflects three factors. First, the high degree of integration between the Canadian and U.S. economies, as reflected in the large bilateral trade

Tableau 3 donne une ventilation par devise et par produit des opérations de change au Canada faisant intervenir le dollar canadien contre des monnaies autres que le dollar É.-U. (la part de 1 % du total des opérations mentionnée ci-dessus). Environ les deux tiers de ces opérations ont porté sur le mark, la livre sterling et le yen. Les opérations hors dollar É.-U. ne constituant qu'une très petite part du volume total, elles ne sont pas examinées dans le présent article.

Trois facteurs expliquent l'importance considérable et continue du dollar É.-U. Premièrement, le fort degré d'intégration entre les économies canadienne et américaine, que reflète notamment le volume élevé des échanges commerciaux entre les deux pays. Deuxièmement, la grande mobilité des capitaux et l'ampleur de leurs flux entre le Canada et les États-Unis. Troisièmement, la place prépondérante du dollar É.-U. dans le commerce mondial et son statut de monnaie de réserve internationale, qui en fait une *devise véhiculaire* très prisée. En effet, le dollar É.-U. est utilisé dans un nombre important d'opérations de change au Canada. Par exemple,

Table 3 Foreign exchange transactions in Canada involving the Canadian dollar against all currencies other than the U.S. dollar reported by banks and other financial institutions—April 1998

Tableau 3 Opérations effectuées au Canada par les banques et les autres institutions financières entre le dollar canadien et toutes les devises autres que le dollar É.-U. — Avril 1998

53

| | Millions of U.S. dollars En millions de dollars É.-U. | | | | | | |
|---------------------------|---|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------|----------------|------------------------|
| | German mark Mark allemand | Japanese yen Yen japonais | U.K. pound Livre sterling | Swiss franc Franc suisse | Other Autres devises | Total Total | |
| Spot | 443 | 814 | 646 | 110 | 752 | 2,765 | Au comptant |
| Outright forwards | 475 | 503 | 465 | 47 | 612 | 2,102 | À terme sec |
| F.X. swaps | 909 | 68 | 541 | 23 | 1,036 | 2,577 | Swaps |
| Total turnover | 1,827 | 1,385 | 1,652 | 180 | 2,400 | 7,444 | Volume total |
| Currency share (per cent) | (24.5) | (18.6) | (22.2) | (2.4) | (32.2) | (100.0) | Pourcentage par devise |

flows between the two countries. Second, the high degree of capital mobility and large capital flows between Canada and the United States. And third, the overall importance of the U.S. dollar in world commerce and its status as an international reserve currency, which makes it popular as a *vehicle currency*. As such, the U.S. dollar is used in a significant number of foreign exchange transactions in Canada. For example, in the interbank market, a financial institution wishing to exchange Canadian dollars against an overseas currency, or to exchange two overseas currencies, would generally undertake two separate transactions: an exchange of Canadian dollars or other currency against U.S. dollars, and an exchange of U.S. dollars against the third currency. The U.S. dollar is used as a vehicle currency between the two other currencies because the markets are more liquid than is the market for the direct exchange between the two currencies, which means the transaction can be executed more easily, i.e., at lower cost and, if needed, with greater volume.

On the whole, the composition of foreign exchange activity in terms of currency has not changed significantly since 1983 (Chart 1 and Table 4). The Canadian/U.S. dollar component of the Canadian foreign exchange market accounted for 72 per cent of total U.S. dollar transactions in April 1998 (Table 5). Other important currencies included the German mark, the Japanese yen, and the U.K. pound. Transactions in Canada involving the purchase or sale of U.S. dollars against Canadian dollars averaged US\$25.5 billion per day for the 21 business days in April 1998, compared with an average daily turnover of US\$20.6 billion in April 1995, an increase of approximately 24 per cent (Table 2). A similar rate of growth was recorded by transactions involving the U.S. dollar against other currencies.

sur le marché interbancaire, une institution financière désirant échanger des dollars canadiens contre une monnaie d'un pays d'outre-mer, ou effectuer une opération entre deux monnaies d'outre-mer, effectuée généralement deux opérations distinctes : une opération pour convertir des dollars canadiens ou une autre monnaie en dollars É.-U., et une seconde pour convertir ces dollars É.-U. dans la troisième monnaie. Le dollar É.-U. est donc utilisé comme devise véhiculaire entre les deux autres monnaies de l'opération, car les marchés de celui-ci sont souvent plus liquides que les marchés des changes directs entre les deux monnaies en question. L'opération peut donc être exécutée plus facilement, c'est-à-dire à un coût plus faible et, au besoin, sur un volume plus important.

Dans l'ensemble, la composition des opérations de change n'a pas changé considérablement depuis 1983 en ce qui a trait aux devises (Graphique 1 et Tableau 4). La composante dollar canadien/dollar É.-U. du marché des changes canadien s'est établie à 72 % du total des opérations en dollars É.-U. en avril 1998 (Tableau 5). Les autres monnaies importantes sont le mark, le yen et la livre sterling. Les achats ou ventes de dollars É.-U. contre des dollars canadiens au Canada ont atteint en moyenne 25,5 milliards de dollars É.-U. par jour pendant les 21 jours ouvrables d'avril 1998, contre 20,6 milliards en avril 1995, soit une hausse d'environ 24 % (Tableau 2). Le taux de croissance est similaire pour les opérations en dollars É.-U. contre d'autres monnaies.

Divers changements structurels et institutionnels ont influencé le volume des opérations, mais leur action est allée dans les deux directions. On peut en effet supposer, d'une part, que le regroupement des activités de tenue de marché relatives au dollar canadien par les grandes institutions financières canadiennes a accru le volume des opérations dollar canadien/dollar É.-U. Ce résultat serait dû au fait que les données sur le volume des opérations étaient fondées, dans cette enquête, sur le lieu de l'opération (voir la méthodologie de l'enquête en annexe.) D'autre part, un certain nombre de banques étrangères importantes ont transféré leurs opérations (y compris

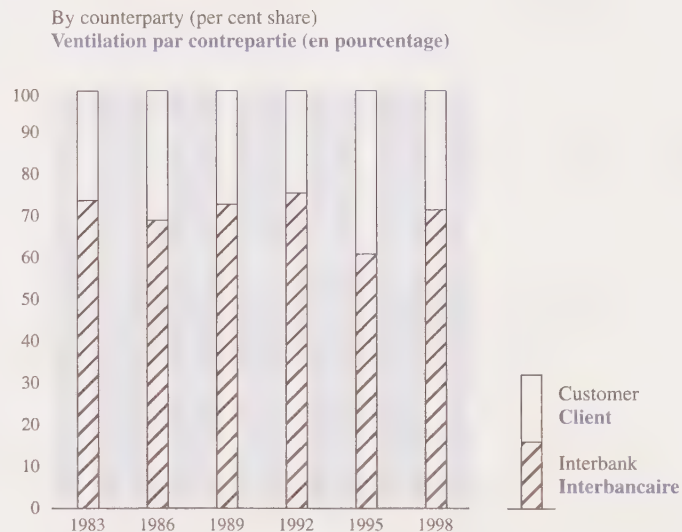
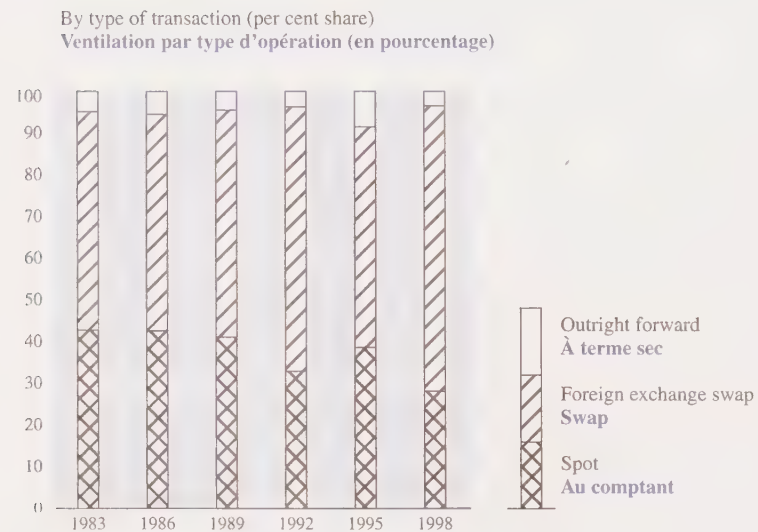
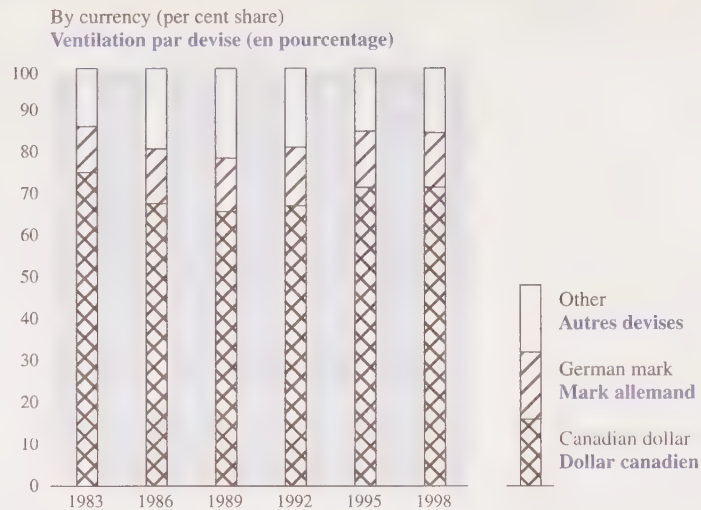
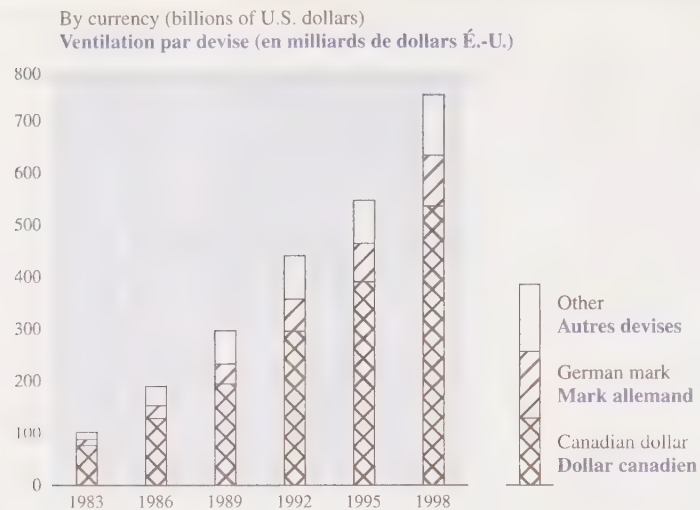


Table 4
Tableau 4

Total foreign exchange transactions involving the U.S. dollar
Ensemble des opérations de change faisant intervenir le dollar É.-U.

55

Billions of U.S. dollars (and per cent share) En milliards de dollars É.-U. (et ventilation en pourcentage)

| | By currency Par devise | | | By type of transaction Par type d'opération | | | By counterparty Par contrepartie | | |
|------|--|------------------------------------|----------------------------|--|---------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|--------------------|------|
| | Canadian dollar Dollar canadien | German mark Mark allemand | Other Autres devises | Spot Au comptant | Outright forward À terme sec | F.X. swap Swap | Interbank Interbancaire | Customer Client | |
| 1983 | 77 (75) | 12 (11) | 14 (14) | 44 (43) | 5 (5) | 54 (52) | 76 (74) | 27 (26) | 1983 |
| 1986 | 128 (68) | 25 (13) | 37 (19) | 81 (43) | 10 (5) | 99 (52) | 131 (69) | 59 (31) | 1986 |
| 1989 | 195 (66) | 38 (13) | 64 (21) | 122 (41) | 13 (5) | 162 (54) | 216 (73) | 81 (27) | 1989 |
| 1992 | 296 (67) | 62 (14) | 83 (19) | 145 (33) | 16 (4) | 280 (63) | 333 (76) | 108 (24) | 1992 |
| 1995 | 391 (71) | 73 (14) | 83 (15) | 211 (38) | 47 (9) | 289 (53) | 333 (61) | 214 (39) | 1995 |
| 1998 | 535 (72) | 98 (13) | 116 (15) | 210 (28) | 26 (4) | 513 (68) | 536 (72) | 213 (28) | 1998 |

Various structural or institutional changes have affected volumes, but those forces have been working in both directions. On the one hand, consolidation of Canadian dollar market-making activities in Canada by major financial institutions may have increased Canadian/U.S. dollar transactions. This occurs because the basis for the reporting of turnover data was the location of the trade (see Survey methodology). On the other hand, a number of significant foreign banks have moved their trading operations (including trading of the Canadian dollar) from Toronto to New York, also in an effort to consolidate. With respect to non-Canadian dollar operations, the large Canadian financial institutions have taken different approaches: some have consolidated their North American operations in Toronto, others in a centre in the United States, while still others have operations in both countries. (Most of these institutions also have trading operations in London and in centres such as Singapore in the Far East.) There has been a trend for foreign financial institutions with Canadian subsidiaries to consolidate their non-Canadian dollar operations in major financial centres such as New York and London.

Type of transaction

The last three surveys have shown more variation in the relative importance of the three traditional types of foreign exchange transactions—spot, outright forward, and swaps—than the first three surveys (Chart 1 and Table 4). Nevertheless, a broad trend can be detected. With the exception of 1995, the relative share of spot transactions has declined steadily from a high of 43 per cent in 1983 (the first survey) to a low of 28 per cent in 1998 (the most recent survey). Conversely, the proportion of swap and outright forward transactions has grown from 57 per cent in 1983 to 72 per cent in 1998.

For swap and outright forward transactions taken together, the

les opérations sur le dollar canadien) de Toronto à New York dans un effort d'intégration. En ce qui concerne les opérations hors dollars canadiens, les grandes institutions financières canadiennes ont adopté diverses méthodes : certaines ont regroupé leurs opérations nord-américaines à Toronto, d'autres, dans un centre aux États-Unis, et d'autres encore les ont maintenues dans les deux pays. (La plupart de ces institutions effectuent également des opérations à Londres et dans les centres d'Extrême-Orient comme Singapour.) On constate par ailleurs, chez les institutions financières étrangères possédant des filiales canadiennes, une tendance à concentrer les opérations hors dollars canadiens dans de grands centres financiers tels que New York et Londres.

Les types d'opérations

Les trois dernières enquêtes font ressortir une plus grande variation dans l'importance relative des trois types d'opérations de change traditionnelles — opérations au comptant, opérations à terme sec et swaps — que les trois premières (Graphique 1 et Tableau 4). Néanmoins, une grande tendance se dessine. À l'exception de 1995, la part relative des opérations au comptant a diminué régulièrement, passant d'un sommet de 43 % en 1983 (année de la première enquête) à un creux de 28 % en 1998. À l'inverse, la proportion des swaps et des opérations à terme sec a augmenté, passant de 57 % en 1983 à 72 % en 1998.

Le volume quotidien moyen des swaps et des opérations à terme sec pris ensemble s'est accru de 45 % entre 1995 et 1998. Cette hausse est attribuable pour la majeure partie aux activités d'emprunt et de prêt locales et transfrontières de quelques grands établissements déclarants. La plupart de ces opérations font intervenir des dollars canadiens et des dollars É.-U. Par ailleurs, bien que la croissance du volume des opérations de swap ait été considérable, il reste qu'une bonne part de ces opérations fait l'objet de refinancements ou de renouvellements fréquents, parfois toutes les 24 heures. Le volume sur un mois peut donc gonfler très rapidement. En fait, 76 % des opérations de swap entre dollars canadiens et dollars É.-U. ont une échéance de sept jours ou moins, et 1 % seulement ont une échéance de plus d'un an.

Table 5 Foreign exchange transactions in Canada vis-à-vis the U.S. dollar reported by banks and other financial institutions—April 1998
Tableau 5 Opérations sur le dollar É.-U. effectuées au Canada par les banques et les autres institutions financières — Avril 1998

| | | Millions of U.S. dollars En millions de dollars É.-U. | | | | | Type d'opération |
|------------------------------------|------------------------------------|---|------------------------------|------------------------------|----------------------------|----------------|--|
| Transaction category | Canadian dollar Dollar canadien | German mark Mark allemand | Japanese yen Yen japonais | U.K. pound Livre sterling | Other Autres devises | Total Total | |
| Spot | | | | | | | Au comptant |
| With reporting dealers | 77,576 | 30,800 | 19,004 | 7,518 | 12,141 | 147,039 | Avec des établissements déclarants |
| Local | 31,363 | 743 | 345 | 211 | 361 | 33,023 | Opérations locales |
| Cross-border | 46,213 | 30,057 | 18,659 | 7,307 | 11,780 | 114,016 | Opérations transfrontières |
| With other financial institutions | 17,284 | 7,739 | 4,016 | 1,891 | 4,349 | 35,279 | Avec d'autres institutions financières |
| Local | 8,011 | 393 | 187 | 257 | 87 | 8,935 | Opérations locales |
| Cross-border | 9,273 | 7,346 | 3,829 | 1,634 | 4,262 | 26,344 | Opérations transfrontières |
| With non-financial customers | 23,905 | 1,417 | 914 | 886 | 801 | 27,923 | Avec des établissements non financiers |
| Local | 21,123 | 775 | 495 | 512 | 316 | 23,221 | Opérations locales |
| Cross-border | 2,782 | 642 | 419 | 374 | 485 | 4,702 | Opérations transfrontières |
| Outright forwards and swaps | | | | | | | À terme sec et swaps |
| With reporting dealers | 315,317 | 35,672 | 15,717 | 9,880 | 12,393 | 388,979 | Avec des établissements déclarants |
| Local | 115,561 | 3,098 | 1,375 | 130 | 285 | 120,449 | Opérations locales |
| Cross-border | 199,756 | 32,574 | 14,342 | 9,750 | 12,108 | 268,530 | Opérations transfrontières |
| With other financial institutions | 46,618 | 18,613 | 7,641 | 5,426 | 3,762 | 82,060 | Avec d'autres institutions financières |
| Local | 25,737 | 5,840 | 631 | 461 | 295 | 32,964 | Opérations locales |
| Cross-border | 20,881 | 12,773 | 7,010 | 4,965 | 3,467 | 49,096 | Opérations transfrontières |
| With non-financial customers | 55,099 | 3,491 | 4,258 | 4,067 | 1,272 | 68,187 | Avec des établissements non financiers |
| Local | 47,171 | 1,020 | 1,331 | 1,327 | 745 | 51,594 | Opérations locales |
| Cross-border | 7,928 | 2,471 | 2,927 | 2,740 | 527 | 16,593 | Opérations transfrontières |
| Summary by transaction | | | | | | | Récapitulation par type d'opération |
| Total spot | 118,765 | 39,956 | 23,934 | 10,295 | 17,291 | 210,241 | Ensemble des opérations au comptant |
| (Currency share, per cent) | (56.5) | (19.0) | (11.4) | (4.9) | (8.2) | (100.0) | (pourcentage par devise) |
| Total outright forwards and swaps | 417,034 | 57,776 | 27,616 | 19,373 | 17,427 | 539,226 | Ensemble des opérations à terme sec et des swaps |
| (Currency share, per cent) | (77.4) | (10.7) | (5.1) | (3.6) | (3.2) | (100.0) | (pourcentage par devise) |
| Summary by counterparty | | | | | | | Récapitulation par contrepartie |
| Interbank | | | | | | | Interbancaire |
| Spot | 77,576 | 30,800 | 19,004 | 7,518 | 12,141 | 147,039 | Au comptant |
| Outright forwards and swaps | 315,317 | 35,672 | 15,717 | 9,880 | 12,393 | 388,979 | À terme sec et swaps |
| Total interbank | 392,893 | 66,472 | 34,721 | 17,398 | 24,534 | 536,018 | Ensemble des opérations interbancaires |
| (Currency share, per cent) | (73.3) | (12.4) | (6.5) | (3.2) | (4.6) | (100.0) | (pourcentage par devise) |
| Customer | | | | | | | Client |
| Spot | 41,189 | 9,156 | 4,930 | 2,777 | 5,150 | 63,202 | Au comptant |
| Outright forwards and swaps | 101,717 | 22,104 | 11,899 | 9,493 | 5,034 | 150,247 | À terme sec et swaps |
| Total customer | 142,906 | 31,260 | 16,829 | 12,270 | 10,184 | 213,449 | Ensemble des opérations avec les clients |
| (Currency share, per cent) | (67.0) | (14.6) | (7.9) | (5.7) | (4.8) | (100.0) | (pourcentage par devise) |
| Total turnover | | | | | | | Volume total |
| (Currency share, per cent) | (71.5) | (13.0) | (6.9) | (4.0) | (4.6) | (100.0) | (pourcentage par devise) |

average daily volume increased by 45 per cent from 1995 to 1998. Much of this increase can be attributed to local and cross-border funding/lending activity by a few large reporting dealers. Most of this business involved transactions between Canadian and U.S. dollars. While the growth in swap volumes has been quite large, it should be recognized that much of that business is refunded or rolled over as frequently as every 24 hours, which means that the volume over a period of one month can balloon quite rapidly. In fact, in the case of the Canadian/U.S. dollar currency pair, 76 per cent of all swap transactions have a maturity of seven days or less and only 1 per cent involved a maturity of over one year.

In addition to the traditional foreign exchange products, the survey also collected data on currency swaps and over-the-counter (OTC) foreign exchange options. Currency swaps increased quite dramatically from US\$1.0 billion in April 1995 to US\$5.8 billion in April 1998 (Table 2). However, the increase is from a very small base and represents only US\$277 million per day, compared with US\$37 billion per day for the traditional foreign exchange products. OTC foreign exchange options increased from US\$15 billion in April 1995 to US\$18 billion in April 1998, or to US\$866 million per day, which is also very small compared with traditional foreign exchange products.

Type of counterparty

Participants in the survey were asked to identify the counterparties with whom they transacted. There are three types of counterparties: reporting dealers, other financial institutions, and non-financial customers. In the turnover part of the survey, “reporting dealers” were defined as financial institutions either in Canada, or in another country, who participated in the triennial survey.⁵ In practice, they are primarily commercial and investment banks/securities houses that play a role as market-makers or intermediaries. A list of the reporting dealers (participants) in Canada is provided in Appendix 2. “Other financial institutions” are financial institutions other than those classified as reporting dealers, for example, mutual funds, pension funds, and insurance companies. The “non-financial customers” are mainly corporate firms and governments.

The interbank portion of foreign exchange business rose sharply in April 1998 to 72 per cent of total foreign exchange turnover from

Outre les instruments de change traditionnels, l’enquête devait également servir à collecter des données sur les swaps de devises et les options sur devises de gré à gré. Les swaps de devises se sont accrus sensiblement, passant de 1 milliard de dollars É.-U. en avril 1995 à 5,8 milliards en avril 1998 (Tableau 2). Toutefois, cet accroissement, qui est fondé sur une base très petite, ne représente que 277 millions de dollars É.-U. par jour, contre 37 milliards pour les produits de change traditionnels. Les contrats d'options sur devises de gré à gré sont passés de 15 milliards de dollars É.-U. en avril 1995 à 18 milliards en avril 1998, soit 866 millions de dollars É.-U. par jour. Ce chiffre est également très faible comparativement au volume des instruments de change traditionnels.

Les types de contreparties

Les participants à l’enquête devaient mentionner la contrepartie aux opérations effectuées. Il existe trois types de contreparties : les établissements déclarants, les autres établissements financiers et les établissements non financiers. Dans la section de l’enquête portant sur le volume des opérations, on appelle « établissements déclarants » les institutions financières situées au Canada ou dans un autre pays qui participent à l’enquête triennale⁵. Dans les faits, il s’agit essentiellement de banques commerciales ou d’investissement et de courtiers en valeurs mobilières qui jouent un rôle de teneur de marché ou d’intermédiaire. Une liste de ces établissements déclarants situés au Canada est fournie à l’Annexe 2. Les « autres établissements financiers » sont des institutions financières qui n’entrent pas dans la catégorie des « établissements déclarants ». Ce sont notamment des organismes de fonds communs de placement, des caisses de retraite ou des compagnies d’assurance. Les « établissements non financiers » sont essentiellement des entreprises ou des administrations publiques.

La portion interbancaire des activités de change s’est sensiblement accrue en avril 1998, atteignant 72 % du volume total des opérations sur devises, contre 61 % en 1995 (Graphique 1 et Tableau 4)⁶. Ce pourcentage plus élevé est beaucoup plus conforme aux résultats des quatre premières enquêtes dans lesquelles il a varié entre 69 %, en 1986, et 76 %, en 1992. L’enquête de 1995 semble donc avoir aussi présenté une légère anomalie à cet égard.

Les opérations au comptant faisant intervenir les établissements déclarants se sont accrues d’un peu plus de 13 % en avril 1998, pour s’établir à 147 milliards de dollars

5. La définition est différente dans la section sur l’encours des contrats.

6. Dans cet article, le terme « interbancaire » s’applique aux opérations des « établissements déclarants ». Les deux autres contreparties sont considérées comme des « clients », soit financiers (« autres établissements financiers »), soit non financiers (« établissements non financiers »). Outre la ventilation par contrepartie, les opérations sont également classées selon qu’elles sont locales ou transfrontières. Dans les opérations « locales », la contrepartie se trouve au Canada, le facteur déterminant étant la situation géographique et non la nationalité. Dans les opérations « transfrontières », la contrepartie est située à l’extérieur du Canada.

5. Reporting dealers are defined differently in the amounts outstanding section of the survey.

61 per cent in 1995 (Chart 1 and Table 4).⁶ The higher percentage of interbank volumes is much more in line with the first four surveys that were undertaken, where the interbank portion ranged from 69 per cent in 1986 to 76 per cent in 1992. Again, 1995 appears to have been somewhat of an anomaly.

Spot transactions with reporting dealers were up just 13 per cent in April 1998 to US\$147 billion (Table 5).⁷ However, when they are broken down further, we find that local transactions fell 18 per cent whereas cross-border transactions increased by 27 per cent. In contrast, financial and non-financial customer transactions (local and cross-border combined) fell by almost 27 per cent and by 17 per cent, respectively. The decision of a number of large foreign banks to consolidate the trading operations of their subsidiaries in Canada into centres such as New York likely contributed to this pattern of growth in volumes. These foreign banks are still participating in, for example, the Canadian dollar interbank market, but if they are based in New York, a trade with a reporting dealer in Canada would now be reported by that (Canadian) counterparty as a cross-border rather than a local interbank trade. Hence, local transactions with reporting dealers fell whereas cross-border transactions with reporting dealers increased. Similarly, if the financial institution that exited the market in Canada took some of its customer business with it, it would now be recorded out of New York (the United States survey) rather than Canada, since the basis for reporting turnover in the survey is the location of the trade.⁸ This could account for part of the decline in customer spot business in Canada.

Outright forward and swap transactions with reporting dealers increased by 91 per cent in April 1998 to US\$389 billion, with both the local and cross-border volumes growing very rapidly. On an average daily basis, the increase was 73 per cent. As previously discussed, this increase can be attributed to the very large short-term (as frequently as daily) funding/lending activity of a few large reporting dealers. Various short-term hedging strategies, which can be rolled over as frequently as

É.-U. (Tableau 5)⁷. Cependant, lorsque l'on ventile ce chiffre, il ressort que les opérations locales ont diminué de 18 % tandis que les opérations transfrontières se sont accrues de 27 %. Par opposition, les opérations (locales et transfrontières combinées) mettant en jeu les établissements financiers et non financiers ont baissé de près de 27 % et de 17 % respectivement. La décision d'un certain nombre de grandes banques étrangères de regrouper les opérations de leurs filiales au Canada dans des centres tels que New York a fortement contribué à cette tendance dans l'évolution des volumes d'opérations. Ces banques étrangères participent toujours, par exemple, au marché interbancaire en dollars canadiens mais, si elles sont établies à New York, une opération avec un établissement déclarant au Canada sera considérée par cette contrepartie (canadienne) comme une opération transfrontière plutôt que comme une opération interbancaire locale. C'est pourquoi les opérations locales avec les établissements déclarants ont diminué alors que les opérations transfrontières ont augmenté. De même, si une institution financière ayant quitté le marché canadien a transféré une partie de ses activités avec sa clientèle, ses opérations seront alors effectuées depuis New York et déclarées dans l'enquête des États-Unis, étant donné que le critère de déclaration pour le volume des opérations est le lieu de l'opération⁸. Une partie de la baisse des opérations au comptant au Canada est probablement attribuable à ce phénomène.

Les opérations à terme sec et les opérations de swap des établissements déclarants ont augmenté de 91 % en avril 1998, pour totaliser 389 milliards de dollars É.-U., les volumes des opérations locales et transfrontières augmentant tous deux très rapidement. Le volume quotidien moyen s'est accru de 73 %. Comme nous l'avons vu plus tôt, cet accroissement peut être attribué à la fréquence des opérations de financement à court terme d'un petit nombre de grands établissements déclarants. Les différentes stratégies de couverture à court terme – dans le cadre desquelles les opérations sont fréquemment renouvelées, jusqu'à quotidiennement – ont également contribué à l'accroissement de ces volumes. L'activité avec les établissements non financiers s'est accrue de 60 % en 1998, s'établissant à 68 milliards de dollars É.-U., contre 43 milliards en 1995, ce qui représente une augmentation du volume quotidien moyen de près de 45 %. Le volume des opérations avec les autres établissements financiers a diminué de 8 % entre les deux enquêtes.

En résumé, la majeure partie de la croissance du marché des changes au Canada depuis la dernière enquête provient des activités interbancaires, donc des opérations locales et transfrontières avec les établissements déclarants. On constate également une très forte croissance des opérations locales et transfrontières avec les établissements non financiers. Dans les deux cas, cette croissance s'est concentrée sur le marché des swaps.

6. In this article, the term "interbank" is used interchangeably with the counterparty "reporting dealers." The other two counterparties are considered to be "customers," either financial customers (i.e., "other financial institutions") or "non-financial customers." In addition to the counterparty breakdown, transactions were also classified as being local or cross-border. In the case of a "local" transaction, the location of the counterparty is within Canada, i.e., the defining attribute is the physical location of the counterparty (within Canada) not the counterparty's nationality. Similarly, a transaction was classified as "cross-border" if the counterparty was physically located outside Canada.

7. Table 5 contains data for only the April 1998 survey. A similar table for the April 1995 data can be found in the previous survey (Miville and DiMillo 1995–1996).

8. There is frequently still a sales desk in Canada, even if the actual trading desk (where foreign exchange is priced) has been relocated to New York.

7. Le Tableau 5 ne contient que les données de l'enquête d'avril 1998. On trouvera un tableau similaire concernant les données d'avril 1995 dans les résultats de l'enquête précédente (Miville et DiMillo 1995–1996).

8. Ces institutions ont souvent conservé un pupitre de vente au Canada, même si le pupitre de négociation réel (celui où les cours sont établis) a été déménagé à New York.

daily, also contributed to some of this increase in volume. Business with non-financial customers rose by 60 per cent to US\$68 billion in 1998 from US\$43 billion in 1995 or an increase of almost 45 per cent in the average daily volume. The volume of transactions with other financial institutions fell by 8 per cent between the two surveys.

In sum, most of the growth in the foreign exchange market in Canada since the last survey has come from interbank business, i.e., transactions with reporting dealers, both local and cross-border. There was also very strong growth with local and cross-border non-financial customers. In both cases, that growth was focused in the swap market.

Survey of foreign exchange brokers

With each regular triennial survey of foreign exchange market activity, the Bank of Canada has conducted its own separate but concurrent survey of foreign exchange brokers. Spot transactions reported by brokers increased by 22 per cent from almost US\$24 billion in 1995 to US\$29 billion in 1998 (Table 6). As a proportion of the spot interbank market, the share handled by brokers increased from 33 per cent in 1995 to 37 per cent in 1998.⁹ The increase in the brokered volume and share of spot interbank transactions can be accounted for by electronic brokerage services, which first appeared in Canada before the April 1995 survey. Electronic brokers have gained market share since then, both from other (voice) brokers and from the direct interbank market.

Swap transactions reported by the brokers increased by an even larger 68 per cent from almost US\$81 billion in 1995 to US\$135 billion in 1998, or by 52 per cent on an average daily volume basis. As a proportion of the swap interbank market, however, the share handled by brokers actually decreased from 54 per cent in 1995 to 44 per cent in 1998. Electronic brokers were not a major factor in this market. Because of the very strong growth in swap transactions, these transactions represented about 82 per cent of the total Canadian/U.S. dollar business handled by brokers in 1998, up from 77 per cent in 1995.

International comparisons

Monetary authorities in 43 countries, including Canada, participated in the 1998 survey of foreign exchange and derivatives markets. This is up significantly from 26 countries in 1995. An international comparison of traditional foreign exchange volumes (spot, outright forward, and

Les courtiers du marché des changes

À l'occasion de chaque enquête triennale sur les activités du marché des changes, la Banque du Canada mène sa propre enquête auprès des courtiers du marché des changes. Les opérations au comptant déclarées par ces derniers ont augmenté de 22 %, passant de près de 24 milliards de dollars É.-U. en 1995 à 29 milliards en 1998 (Tableau 6). La part des opérations au comptant du marché interbancaire traitée par eux, qui était de 33 % en 1995, s'est élevée à 37 % en 1998⁹. L'accroissement du volume des opérations de courtage et de la part des courtiers sur le marché des opérations interbancaires au comptant est attribuable aux services de courtage électronique, qui ont fait leur apparition au Canada avant l'enquête d'avril 1995. Les courtiers offrant des services électroniques ont gagné des parts de marché depuis, au détriment des courtiers traditionnels du marché des changes et des participants directs au marché interbancaire.

Les opérations de swap déclarées par les courtiers se sont accrues encore davantage puisqu'elles ont gagné 68 %, passant de près de 81 milliards de dollars É.-U. en 1995 à 135 milliards en 1998, ce qui se traduit par une augmentation de 52 % du volume quotidien moyen. La proportion du marché interbancaire des swaps revenant aux courtiers est, en revanche, passée de 54 % en 1995 à 44 % en 1998. Le courtage électronique n'a pas joué un rôle important sur ce marché. Étant donné l'essor considérable des opérations de swap, celles-ci ont représenté environ 82 % du total des opérations entre dollars canadiens et dollars É.-U. traitées par les courtiers en 1998, comparativement à 77 % en 1995.

Comparaison avec les autres pays

Les autorités monétaires de 43 pays, dont le Canada, ont participé à l'enquête de 1998 sur les marchés des changes et les marchés des produits dérivés. Cela constitue une augmentation sensible par rapport à l'enquête de 1995, à laquelle 26 pays avaient participé. Nous présentons au Tableau 7 une comparaison des volumes des opérations de change traditionnelles (opérations au comptant, opérations à terme sec et swaps) par pays ainsi que le pourcentage de variation de ce volume par rapport à l'enquête précédente¹⁰.

Le marché des changes canadien est le onzième en importance au monde, avec une part de près de 2 % du volume quotidien moyen des opérations (classement qui a peu changé par rapport aux deux enquêtes précédentes). Son rythme d'expansion (23 %) n'est que légèrement inférieur à celui du marché mondial (25 %). Comme

9. Les courtiers du marché des changes servent essentiellement d'intermédiaires entre les établissements déclarants, sur le marché interbancaire. En fait, la part des activités faisant intervenir ces derniers est passée de 88 % en avril 1995 à 93 % en avril 1998. La part des activités faisant intervenir les contreparties non déclarantes est donc limitée à 7 %.

10. Le 29 septembre 1998, la Banque du Canada et la plupart des autres banques centrales ont rendu publics des communiqués de presse donnant les principaux résultats de l'enquête d'avril 1998 sur le volume des opérations dans leur pays. Le 19 octobre suivant, la BRI a publié un communiqué indiquant le volume des opérations par pays ainsi que les chiffres préliminaires du volume mondial des opérations sur les marchés des changes et les marchés des produits dérivés. Nos comparaisons avec les autres pays sont fondées sur les données de ce communiqué (BRI 1998).

9. Brokers operate primarily between reporting dealers, i.e., in the interbank market. In fact, the share of business with reporting dealers increased from 88 per cent in April 1995 to 93 per cent in April 1998, leaving just 7 per cent of total broker turnover with non-reporting counterparties.

Table 6
Tableau 6Foreign exchange transactions in the Canadian dollar vis-à-vis the U.S. dollar reported by brokers—April 1998/April 1995
Opérations entre le dollar canadien et le dollar É.-U. effectuées au Canada par les courtiers — Avril 1998/Avril 1995

60

| Transaction category | Millions of U.S. dollars | | En millions de dollars É.-U. | | Type d'opération |
|--|--------------------------|----------------|--|--|---|
| | 1998 1998 | 1995 1995 | Per cent growth Taux de variation | | |
| Spot | | | | | Au comptant |
| Between two reporting dealers in Canada | 12,417 | 8,821 | 41 | | Entre deux établissements déclarants au Canada |
| Between two reporting dealers outside Canada | 979 | 2,883 | -66 | | Entre deux établissements déclarants à l'extérieur du Canada |
| Between a reporting dealer in Canada and a reporting dealer outside Canada | 13,685 | 10,211 | 34 | | Entre deux établissements déclarants, un au Canada et l'autre à l'extérieur du Canada |
| Involving a non-reporting financial counterparty | 2,003 | 1,861 | 8 | | Avec une contrepartie financière non déclarante |
| Foreign exchange swaps | | | | | Swaps |
| Between two reporting dealers in Canada | 49,117 | 36,512 | 35 | | Entre deux établissements déclarants au Canada |
| Between two reporting dealers outside Canada | 8,259 | 3,760 | 120 | | Entre deux établissements déclarants à l'extérieur du Canada |
| Between a reporting dealer in Canada and a reporting dealer outside Canada | 67,968 | 30,096 | 126 | | Entre deux établissements déclarants, un au Canada et l'autre à l'extérieur du Canada |
| Involving a non-reporting financial counterparty | 10,130 | 10,408 | -3 | | Avec une contrepartie financière non déclarante |
| Summary by transaction | | | | | Récapitulation par type d'opération |
| Total spot | 29,084 | 23,776 | 22 | | Ensemble des opérations au comptant |
| Total foreign exchange swaps | 135,474 | 80,776 | 68 | | Ensemble des swaps |
| Summary by counterparty | | | | | Récapitulation par contrepartie |
| Total interbank | 152,425 | 92,283 | 65 | | Ensemble des opérations interbancaires |
| Involving a non-reporting financial counterparty | 12,133 | 12,269 | -1 | | Opérations avec une contrepartie financière non déclarante |
| Total turnover | 164,558 | 104,552 | 57 | | Volume total |

swap) by country, together with the percentage change in volume from the previous survey, is presented in Table 7.¹⁰

The Canadian foreign exchange market is the 11th largest in the world, accounting for almost 2 per cent of average daily global turnover (little changed from the previous two surveys). The rate of growth of Canada's foreign exchange market (23 per cent) was just slightly below that of the total or global market (25 per cent). As illustrated in Table 8, the Canadian dollar is the seventh-most-traded single currency and is used in about 4 per cent of global foreign exchange transactions (up from 3 per cent in the previous survey).

Preliminary data from the BIS indicate that in April 1998 almost 38 per cent of global Canadian dollar trading occurred within Canada, down from approximately 41 per cent in the 1995 survey (Table 9). Another 23 per cent of the total was traded in the United Kingdom (up 5 per cent from April 1992) and 19 per cent in the United States (little changed from the previous two surveys). In the Far East, Hong Kong and Japan have steadily lost ground in global trading of the Canadian dollar, whereas Singapore gained market share in 1998 compared with the previous two surveys.

10. On 29 September 1998, Canada and most other central banks issued press releases highlighting the turnover results of their respective April 1998 surveys. On 19 October 1998, the BIS issued a press statement showing individual country turnover as well as preliminary global turnover in the foreign exchange and derivatives markets. The BIS press release was used to make these international comparisons (BIS 1998).

l'illustre le Tableau 8, le dollar canadien se classe au septième rang des monnaies les plus utilisées, intervenant dans environ 4 % des opérations de change effectuées dans le monde (contre 3 % dans l'enquête précédente).

Les données préliminaires fournies par la BRI indiquent que près de 38 % de l'ensemble des opérations effectuées en avril 1998 sur le dollar canadien ont été conclues au Canada, ce qui constitue une baisse par rapport au taux de 41 % environ qui se dégageait de l'enquête de 1995 (Tableau 9); 23 % de ces opérations ont été effectuées au Royaume-Uni (soit 5 % de plus qu'en avril 1992), et 19 % aux États-Unis (sensiblement le même pourcentage que lors des deux enquêtes précédentes). En Extrême-Orient, la part du volume mondial des opérations sur le dollar canadien a diminué de façon constante à Hong Kong et au Japon, tandis qu'elle s'est accrue à Singapour en 1998 par rapport aux deux enquêtes précédentes.

VOLUME DES OPÉRATIONS DU MARCHÉ DES CONTRATS DE TAUX D'INTÉRÊT

Les résultats de l'enquête auprès des institutions financières actives sur le marché des contrats de taux d'intérêt dans la même monnaie au Canada (accords de taux futur, swaps de taux d'intérêt et contrats d'options de gré à gré) sont résumés au Tableau 10. Pendant le mois d'avril 1998, les contrats de taux d'intérêt se sont chiffrés à 134 milliards de dollars É.-U., contre 82 milliards en avril 1995. Le volume quotidien moyen, qui était de 4,3 milliards en avril 1995, a atteint 6,4 milliards de dollars É.-U. en avril 1998, soit une hausse de près de 48 %. La plupart des contrats de taux d'intérêt étaient libellés soit en dollars canadiens (68 %), soit en dollars É.-U. (27 %).

Table 7 International comparison of foreign exchange volumes by country
Tableau 7 Volumes comparés des opérations de change des pays participants

| | Billions of U.S. dollars per day En milliards de dollars É.-U. par jour | | | |
|-----------------|---|--------------|--------------------------------------|------------------|
| | 1998 1998 | 1995 1995 | Per cent growth Taux de variation | |
| Canada | 36.8 | 29.8 | 23 | Canada |
| United Kingdom | 637.3 | 463.8 | 37 | Royaume-Uni |
| United States | 350.9 | 244.4 | 44 | États-Unis |
| Japan | 148.6 | 161.3 | -8 | Japon |
| Singapore | 139.0 | 105.4 | 32 | Singapour |
| Germany | 94.3 | 76.2 | 24 | Allemagne |
| Switzerland | 81.7 | 86.5 | -6 | Suisse |
| Hong Kong | 78.6 | 90.2 | -13 | Hong Kong |
| France | 71.9 | 58.0 | 24 | France |
| Australia | 46.6 | 39.5 | 18 | Australie |
| Netherlands | 41.0 | 25.5 | 61 | Pays-Bas |
| Italy | 28.2 | 23.2 | 22 | Italie |
| Denmark | 27.3 | 30.5 | -11 | Danemark |
| Belgium | 26.5 | 28.1 | -6 | Belgique |
| Luxembourg | 22.2 | 19.1 | 16 | Luxembourg |
| Spain | 19.3 | 18.3 | 5 | Espagne |
| Sweden | 15.4 | 19.9 | 23 | Suède |
| Austria | 10.5 | 13.3 | 21 | Autriche |
| Ireland | 10.1 | 4.9 | 106 | Irlande |
| Norway | 8.8 | 7.6 | 16 | Norvège |
| South Africa | 8.8 | 5.0 | 76 | Afrique du Sud |
| Mexico | 8.6 | - | - | Mexique |
| Greece | 7.2 | 3.3 | 118 | Grèce |
| New Zealand | 6.9 | 7.1 | 3 | Nouvelle-Zélande |
| Russia | 6.8 | - | - | Russie |
| Taiwan | 4.8 | - | - | Taiwan |
| Portugal | 4.4 | 2.4 | 83 | Portugal |
| Finland | 4.2 | 5.3 | 21 | Finlande |
| South Korea | 3.5 | - | - | Corée du Sud |
| Other countries | 20.8 | 3.2 | - | Autres pays |
| Total | 1971.0 | 1571.8 | - | Total |

Source: BIS (1998). The data are adjusted for local (but not cross-border) double-counting arising from business between reporting dealers.

Source : BRI (1998). Les chiffres ont été corrigés afin d'éviter que les opérations effectuées entre les établissements déclarants d'un même pays (mais non de pays différents) ne soient comptées deux fois.

Table 8
Tableau 8

Currency distribution of global traditional foreign exchange market activity^a
Opérations traditionnelles de change à l'échelle mondiale ventilées par devise^a

62

| Currency | Percentage shares of average daily turnover | | Pourcentage du volume quotidien moyen | | Devise |
|------------------------------|---|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------|-----------------------------------|
| | April 1998 Avril 1998 | April 1995 Avril 1995 | April 1992 Avril 1992 | April 1989 Avril 1989 | |
| U.S. dollar | 87 | 83 | 82 | 90 | Dollar É.-U. |
| German mark ^b | 30 | 37 | 40 | 27 | Mark allemand ^b |
| Japanese yen | 21 | 24 | 23 | 27 | Yen japonais |
| U.K. pound | 11 | 10 | 14 | 15 | Livre sterling |
| Swiss franc | 7 | 7 | 9 | 10 | Franc suisse |
| French franc | 5 | 8 | 4 | 2 | Franc français |
| Canadian dollar | 4 | 3 | 3 | 1 | Dollar canadien |
| Australian dollar | 3 | 3 | 2 | 2 | Dollar australien |
| ECU and other EMS currencies | 17 | 15 | 12 | 4 | ECU et autres devises du SME |
| Other currencies | 15 | 10 | 11 | 22 | Autres devises |
| All currencies ^c | 200 | 200 | 200 | 200 | Ensemble des devises ^c |

a. The percentages relate to turnover that has been adjusted for both local and cross-border double-counting between reporting dealers, except for the 1989 data, which are unadjusted.

b. Data for April 1989 exclude domestic trading involving the German mark in Germany.

c. Since every foreign exchange transaction involves two currencies, the reporting of all currencies necessarily sums to 200 per cent.

a. Les pourcentages relatifs au volume, à l'exception de ceux d'avril 1989, sont fondés sur des chiffres corrigés afin d'éviter que les opérations effectuées entre les établissements déclarants d'un même pays et de pays différents ne soient comptées deux fois.

b. Les chiffres pour avril 1989 n'incluent pas les opérations sur le marché national faisant intervenir le mark.

c. Étant donné que chaque opération de change fait intervenir deux devises, la somme de tous les pourcentages égale forcément 200 %.

Table 9
Tableau 9

Global trading of the Canadian dollar^a
Opérations sur le dollar canadien à l'échelle mondiale^a

| Country | Percentage share of total | | Pourcentage du volume total | | Pays |
|----------------------|---------------------------|--------------------------|-----------------------------|--|-----------------------|
| | April 1998 Avril 1998 | April 1995 Avril 1995 | April 1992 Avril 1992 | | |
| Canada | 37.7 | 41.3 | 40.1 | | Canada |
| United Kingdom | 23.3 | 22.4 | 18.3 | | Royaume-Uni |
| United States | 18.8 | 18.6 | 19.0 | | États-Unis |
| Singapore | 7.8 | 5.5 | 5.7 | | Singapour |
| Belgium ^b | 2.3 | - | - | | Belgique ^b |
| Hong Kong | 2.0 | 2.9 | 5.3 | | Hong Kong |
| Switzerland | 1.9 | 2.6 | 1.5 | | Suisse |
| Japan | 1.9 | 2.4 | 8.8 | | Japon |
| Other | 4.3 | 4.3 | 1.3 | | Autres pays |
| Total | 100.0 | 100.0 | 100.0 | | Total |

a. Percentages were calculated from preliminary, as yet unpublished, data for 1998 obtained from the Bank for International Settlements. Similarly, for percentages for April 1995, see BIS (1996) and for April 1992, BIS (1993).

b. In 1998, the Belgium survey broke out and showed separately for the first time data on the Canadian dollar.

a. Les pourcentages ont été calculés à partir de données préliminaires pour 1998 qui n'ont pas encore été publiées et qui ont été obtenues auprès de la Banque des Règlements Internationaux. Pour les pourcentages d'avril 1995 et d'avril 1992, voir respectivement BRI 1996 et BRI 1993.

b. En 1998, l'enquête réalisée par la Belgique était ventilée et présentait séparément, pour la première fois, des données sur le dollar canadien.

TURNOVER IN THE MARKET FOR INTEREST RATE DERIVATIVES

The results of the survey of financial institutions active in the single-currency interest rate derivatives market in Canada, covering forward rate agreements, interest rate swaps, and OTC options, are summarized in Table 10. During the month of April 1998, interest rate derivatives totalled US\$134 billion, up from US\$82 billion in April 1995. The average daily turnover in April 1998 amounted to US\$6.4 billion compared with US\$4.3 billion in April 1995, an increase of almost 48 per cent. Most interest rate derivatives were denominated in either Canadian dollars (68 per cent) or U.S. dollars (27 per cent).

Type of transaction and counterparty

The category with the largest volume in the single-currency interest rate derivatives market was that of interest rate swaps (Table 10). Most

Les types de transactions et de contreparties

Les swaps de taux d'intérêt sont le type d'opération qui a enregistré la plus forte activité sur le marché des contrats de taux d'intérêt dans la même monnaie (Tableau 10). La plupart des swaps de taux d'intérêt sont étroitement liés aux opérations d'emprunt et de prêt. Ils permettent aux deux parties d'échanger des coupons d'intérêt ou des flux de paiements d'intérêt. Le volume quotidien moyen des swaps a presque triplé entre avril 1995 et avril 1998. En 1998, cependant, près de la moitié de ces opérations faisaient intervenir les établissements déclarants (marché interbancaire), contre les deux tiers en 1995. On constate néanmoins un fort accroissement dans la proportion des opérations avec les clients financiers, c'est-à-dire les autres établissements financiers, qui est passée de 16 % en 1995 à 40 % en 1998.

Le volume des accords de taux futur a été également très élevé, mais il s'inscrit tout de même en baisse de 10 % par rapport à l'enquête précédente. La baisse concerne uniquement les instruments en dollars É.-U. et en d'autres monnaies, par opposition aux opérations en dollars canadiens. En avril 1998, près de 60 % des

Table 10 Total single-currency interest rate derivatives turnover reported by banks and other financial institutions
Tableau 10 Volume total des opérations sur produits dérivés de taux d'intérêt dans la même devise effectuées par les banques et les autres institutions financières

| | Millions of U.S. dollars | | | En millions de dollars É.-U. | | | | | | |
|-------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--|--------------------------------|--------------------------------|--|--|--------------------------------|--|---|
| Transaction category | Canadian dollar Dollar canadien | | | U.S. dollar Dollar É.-U. | | | All currencies Ensemble des devises | | | Type d'opération |
| | April 1998 Avril 1998 | April 1995 Avril 1995 | Per cent growth Taux de variation | April 1998 Avril 1998 | April 1995 Avril 1995 | Per cent growth Taux de variation | April 1998 Avril 1998 | April 1995 Avril 1995 | Per cent growth Taux de variation | |
| Forward rate agreements | 31,801 | 31,414 | 1 | 18,767 | 21,962 | -15 | 50,983 | 56,683 | -10 | Accords de taux futur |
| Interbank | 15,797 | 19,919 | -21 | 14,301 | 15,342 | -7 | 30,131 | 36,920 | -18 | Interbancaire |
| Customer - Financial | 8,654 | 4,178 | 107 | 3,804 | 4,675 | -19 | 12,820 | 10,501 | 22 | Avec des établissements financiers |
| - Non-financial | 7,350 | 7,317 | 1 | 662 | 1,945 | -66 | 8,032 | 9,262 | -13 | Avec des établissements non financiers |
| Interest rate swaps | 41,575 | 8,247 | 404 | 13,744 | 10,285 | 34 | 61,449 | 20,165 | 205 | Swaps de taux d'intérêt |
| Interbank | 20,434 | 5,730 | 257 | 7,848 | 7,370 | 6 | 29,657 | 13,464 | 120 | Interbancaire |
| Customer - Financial | 16,098 | 917 | 1,656 | 3,845 | 1,776 | 116 | 24,440 | 3,207 | 662 | Avec des établissements financiers |
| - Non-financial | 5,043 | 1,600 | 215 | 2,051 | 1,139 | 80 | 7,352 | 3,494 | 110 | Avec des établissements non financiers |
| OTC options | 17,984 | 2,343 | 668 | 3,643 | 3,297 | 10 | 22,034 | 5,640 | 291 | Options de gré à gré |
| Interbank | 3,286 | 1,329 | 147 | 1,925 | 2,457 | -22 | 5,248 | 3,786 | 39 | Interbancaire |
| Customer - Financial | 4,609 | 427 | 979 | 1,513 | 820 | 85 | 6,487 | 1,247 | 420 | Avec des établissements financiers |
| - Non-financial | 10,089 | 587 | 1,619 | 205 | 20 | 925 | 10,299 | 607 | 1,597 | Avec des établissements non financiers |
| Total interbank | 39,517 | 26,978 | 46 | 24,074 | 25,169 | -4 | 65,036 | 54,170 | 20 | Ensemble des opérations interbancaires |
| Total customer | 51,843 | 15,026 | 245 | 12,080 | 10,375 | 16 | 69,430 | 28,318 | 145 | Ensemble des opérations avec les établissements |
| Financial | 29,361 | 5,522 | 432 | 9,162 | 7,271 | 26 | 43,747 | 14,955 | 193 | - financiers |
| Non-financial | 22,482 | 9,504 | 137 | 2,918 | 3,104 | -6 | 25,683 | 13,363 | 92 | - non financiers |
| Total turnover | 91,360 | 42,004 | 118 | 36,154 | 35,544 | 2 | 134,466 | 82,488 | 63 | Volume total |

interest rate swaps are closely linked to borrowing/lending operations. They allow two parties to exchange coupon or interest payment streams. Swap volumes almost tripled, on an average daily basis, from April 1995 to April 1998. In 1998, almost half of those transactions were undertaken with reporting dealers (the interbank market). This is down from two-thirds in 1995. There was a large increase in the proportion of transactions with financial customers, i.e., other financial institutions, which increased from 16 per cent in 1995 to 40 per cent in 1998.

The volume of forward rate agreements (FRAs) was also very large, but was down 10 per cent from the previous survey. All the decline was in U.S. dollar and other currency FRAs as opposed to Canadian dollar FRAs. Almost 60 per cent of FRAs were transacted in the interbank market in April 1998, compared with 65 per cent in April 1995. The share of financial-customer business increased from about 19 per cent to 25 per cent over the two surveys. FRAs allow a borrower or a lender to fix the rate of interest for a specified term in a future period and are used primarily to manage interest rate risk.

Although OTC options are the smallest segment of the single-currency interest rate derivatives market, they showed the largest percentage increase in volume from the previous survey. Transactions more than tripled on an average daily basis from April 1995 to April 1998. There was a particularly large increase in the volume of business with non-financial customers, which increased from 11 per cent of total OTC options in 1995 to 47 per cent in 1998. Interbank volumes fell from two-thirds to approximately one-quarter of the total.

Survey of fixed-income brokers—derivatives

Fixed-income brokers, like foreign exchange brokers, are agents who act as intermediaries between buyers and sellers but deal in interest-rate-related financial products. In Canada, brokers are somewhat less important in the interest rate derivatives market than they are in the foreign exchange market, and they operate in only some market areas, notably FRAs and interest rate swaps (Table 11).

The brokers' share of the interbank FRA market declined from 31 per cent in April 1995 to 26 per cent in April 1998. The volume of FRA business transacted through brokers fell by almost one-third, from US\$11.4 billion in 1995 to US\$7.8 billion in 1998. This reduction was larger than the decline in total or interbank FRA turnover between the two surveys, and hence the share of business transacted through the brokers also declined. However, the brokers' share of the interbank market for interest rate swaps increased from 25 per cent in 1995 to 30 per cent in 1998. The volume of this business transacted through

accords de taux futur ont été négociés sur le marché interbancaire, comparativement à 65 % en avril 1995. Entre les deux enquêtes, la part des clients financiers est passée d'environ 19 % à 25 %. Les accords de taux futur permettent à un emprunteur ou à un prêteur de fixer le taux d'intérêt jusqu'à une date spécifique déterminée à l'avance, et servent essentiellement à gérer les risques de taux d'intérêt.

Bien que les contrats d'options de gré à gré forment le segment le plus petit du marché des contrats de taux d'intérêt dans la même monnaie, leur volume est celui qui affiche la plus vive augmentation par rapport à l'enquête précédente. Le volume quotidien moyen a plus que triplé entre avril 1995 et avril 1998. L'essor est particulièrement prononcé dans le cas des opérations faisant intervenir des établissements non financiers, dont la part est passée de 11 % du total en 1995 à 47 % en 1998. Le volume des opérations interbancaires, qui constituait les deux tiers du total, a chuté et ne représente plus qu'environ le quart.

L'enquête auprès des courtiers du marché des contrats de titres à revenu fixe

Les courtiers du marché des contrats de titres à revenu fixe, comme les courtiers du marché des changes, font office d'intermédiaires entre acheteurs et vendeurs, mais ils effectuent des opérations sur des produits financiers reliés aux taux d'intérêt. Au Canada, l'importance des courtiers sur le marché des contrats de taux d'intérêt est légèrement moindre que sur le marché des changes et ceux-ci ne sont actifs que dans certains segments de ce marché, notamment les accords de taux futur et les swaps de taux d'intérêt (Tableau 11).

La part que détiennent les courtiers sur le marché interbancaire des accords de taux futur est tombée de 31 % en avril 1995 à 26 % en avril 1998. Ainsi, le volume des accords de taux futur conclus par l'intermédiaire des courtiers a baissé de près du tiers, passant de 11,4 milliards de dollars É.-U. en 1995 à 7,8 milliards en 1998. Cette réduction est plus importante que la baisse globale du volume des accords de taux futur ou du volume de ces opérations sur le marché interbancaire, ce qui signifie que le volume négocié par les courtiers a aussi fléchi en pourcentage du volume total. En revanche, la part des courtiers sur le marché interbancaire des swaps de taux d'intérêt, qui était de 25 % en 1995, a augmenté à 30 % en 1998, l'encours de ces opérations passant de 3,4 milliards de dollars É.-U. à 8,9 milliards entre les deux enquêtes.

La plupart des opérations effectuées par l'intermédiaire des courtiers, tant sur les swaps de taux d'intérêt que sur les accords de taux futur, ont fait intervenir au moins un établissement déclarant au Canada. Toutefois, la proportion des opérations faisant intervenir une contrepartie financière non participante a grimpé de 5 % en 1995 à près de 19 % en 1998.

Comparaison avec les autres pays

Le Tableau 12 présente une comparaison des volumes de l'ensemble des opérations sur contrats de taux d'intérêt et sur contrats de taux de change non

Table 11 Interest rate derivatives in Canada reported by brokers—April 1998/April 1995
Tableau 11 Opérations sur produits dérivés de taux d'intérêt au Canada déclarées par les courtiers — Avril 1998/Avril 1995

65

| | | Millions of U.S. dollars | | En millions de dollars É.-U. | |
|--|--------------|--------------------------|--|---|--|
| Transaction category | 1998 1998 | 1995 1995 | Per cent growth Taux de variation | Type d'opération | |
| Forward rate agreements | | | | Accords de taux futur | |
| Between two reporting dealers in Canada | 3,141 | 5,353 | -41 | Entre deux établissements déclarants au Canada | |
| Between two reporting dealers outside Canada | 781 | - | - | Entre deux établissements déclarants à l'extérieur du Canada | |
| Between a reporting dealer in Canada and a reporting dealer outside Canada | 2,515 | 5,390 | -53 | Entre deux établissements déclarants, un au Canada et l'autre à l'extérieur du Canada | |
| Involving a non-reporting financial counterparty | 1,346 | 660 | 104 | Avec une contrepartie financière non déclarante | |
| Interest rate swaps | | | | Swaps de taux d'intérêt | |
| Between two reporting dealers in Canada | 1,820 | 1,051 | 73 | Entre deux établissements déclarants au Canada | |
| Between two reporting dealers outside Canada | 335 | 165 | 103 | Entre deux établissements déclarants à l'extérieur du Canada | |
| Between a reporting dealer in Canada and a reporting dealer outside Canada | 4,960 | 2,073 | 139 | Entre deux établissements déclarants, un au Canada et l'autre à l'extérieur du Canada | |
| Involving a non-reporting financial counterparty | 1,748 | 100 | 1648 | Avec une contrepartie financière non déclarante | |
| Summary by transaction | | | | Récapitulation par type d'opération | |
| Total forward rate agreements | 7,783 | 11,403 | 32 | Ensemble des accords de taux futur | |
| Total interest rate swaps | 8,863 | 3,389 | 162 | Ensemble des swaps de taux d'intérêt | |
| Summary by counterparty | | | | Récapitulation par contrepartie | |
| Total interbank | 13,552 | 14,032 | -3 | Ensemble des opérations interbancaires | |
| Involving a non-reporting financial counterparty | 3,094 | 760 | 307 | Opérations avec une contrepartie financière non déclarante | |
| Total turnover | 16,646 | 14,792 | 13 | Volume total | |

brokers increased from US\$3.4 billion to US\$8.9 billion between the two surveys.

Most of the business transacted through brokers, for both interest rate swaps and FRAs, involved at least one reporting dealer in Canada. However, the proportion of business involving a non-reporting financial counterparty increased from 5 per cent in 1995 to almost 19 per cent in 1998.

International comparisons

Table 12 contains an international comparison of global turnover of the sum of interest rate derivatives and non-traditional foreign exchange derivatives contracts by country. (An international breakdown of these two categories was not available at the time of writing.) The majority of these volumes relate to interest rate derivatives (FRAs, interest rate swaps, and OTC options) as opposed to non-traditional foreign exchange derivatives (i.e., currency swaps and OTC options). Of the US\$7.5 billion average daily turnover in Canada, US\$6.4 billion relates to interest rate derivatives.

The Canadian markets for interest rate derivatives and non-traditional foreign exchange derivatives rank eighth worldwide in terms of activity (unchanged from the previous survey), accounting for less

traditionnels ventilés par pays. (La ventilation selon chacune de ces catégories de contrats n'était pas disponible au moment de la rédaction du présent article.) Ces volumes sont attribuables en majorité aux contrats de taux d'intérêt (accords de taux futur, swaps de taux d'intérêt et contrats d'options de gré à gré), par opposition aux contrats de taux de change non traditionnels (swaps de taux de change et contrats d'options de gré à gré, par exemple). Sur un volume quotidien moyen de 7,5 milliards de dollars É.-U. d'opérations effectuées au Canada, 6,4 milliards portent sur des contrats de taux d'intérêt.

Les marchés canadiens des contrats de taux d'intérêt et des produits dérivés de change non traditionnels se classent au huitième rang à l'échelle mondiale en ce qui concerne l'activité, par exemple, soit le même que lors de l'enquête précédente, avec 2 % du volume quotidien moyen (BRI 1998). Au Canada, ces marchés ont crû de plus de 40 %, contre environ 75 % en moyenne dans le monde.

ENCOURS DES MARCHÉS DES PRODUITS DÉRIVÉS

Les données sur la valeur notionnelle ou nominale des contrats de produits dérivés au Canada et sur leur valeur marchande brute (positive et négative) ont été recueillies pour la première fois lors de l'enquête de 1995. L'enquête de 1998 constitue également une première en ce que ces données ont été recueillies sur une base agrégée à l'échelle mondiale. Par conséquent, alors qu'en 1995 tous les participants à l'enquête canadienne avaient déclaré l'encours de leurs contrats, en 1998, seules les institutions financières ayant leur siège social international au Canada ont déclaré ces

Table 12
Tableau 12International comparison of global turnover of interest rate derivatives and non-traditional foreign exchange derivatives by country
Comparaison des volumes d'opérations sur produits dérivés de taux d'intérêt et sur produits dérivés de change non traditionnels des pays participants

66

| | Billions of U.S. dollars per day | | En milliards de dollars É.-U. par jour | |
|-----------------|----------------------------------|--------------|--|-------------|
| | 1998 1998 | 1995 1995 | Per cent growth Taux de variation | |
| Canada | 7.5 | 5.3 | 42 | Canada |
| United Kingdom | 170.8 | 73.8 | 131 | Royaume-Uni |
| United States | 90.9 | 53.2 | 71 | États-Unis |
| France | 45.8 | 22.3 | 105 | France |
| Japan | 42.1 | 32.8 | 28 | Japon |
| Germany | 34.4 | 13.8 | 149 | Allemagne |
| Switzerland | 15.8 | 4.4 | 259 | Suisse |
| Singapore | 11.3 | 18.1 | -38 | Singapour |
| Belgium | 5.7 | 6.2 | -8 | Belgique |
| Netherlands | 5.3 | 5.2 | 2 | Pays-Bas |
| Denmark | 4.9 | 3.9 | 26 | Danemark |
| Australia | 4.6 | 3.8 | 21 | Australie |
| Austria | 4.6 | 2.3 | 100 | Autriche |
| Italy | 4.4 | 2.4 | 83 | Italie |
| Sweden | 4.3 | 2.3 | 87 | Suède |
| Hong Kong | 3.8 | 4.3 | -12 | Hong Kong |
| Spain | 3.5 | 3.6 | -3 | Espagne |
| Norway | 2.9 | 1.5 | 93 | Norvège |
| Luxembourg | 2.6 | 2.2 | 18 | Luxembourg |
| Finland | 2.4 | 1.8 | 33 | Finlande |
| Ireland | 2.4 | 1.5 | 60 | Irlande |
| Portugal | 1.0 | 0.1 | 900 | Portugal |
| Other countries | 3.0 | 4.7 | - | Autres pays |
| Total | 474.0 | 269.5 | - | Total |

Source: BIS (1998). The data are adjusted for local (but not cross-border) double-counting arising from business between reporting dealers. The data exclude outright forwards and foreign exchange swaps.

Source : BRI (1998). Les chiffres ont été corrigés afin d'éviter que les opérations effectuées entre les établissements déclarants d'un même pays (mais non de pays différents) ne soient comptées deux fois. Les données ne comprennent pas les opérations à terme sec et les swaps.

than 2 per cent of average daily global turnover (BIS 1998). In Canada, these derivatives markets grew by over 40 per cent, compared with global growth of about 75 per cent.

AMOUNTS OUTSTANDING IN THE DERIVATIVES MARKETS

For derivatives contracts, both the nominal or principal amounts outstanding and the gross (positive and negative) market values, were collected for the first time in the 1995 survey. A major change in the 1998 survey was that these data were collected on a worldwide consolidated basis. As a result, in contrast to 1995 when all the participants in the Canadian survey reported data on amounts

données à la Banque du Canada (voir à l'Annexe 1 la méthodologie de l'enquête et à l'Annexe 2 la liste des participants à la section de l'enquête portant sur les encours des contrats). Cela signifie que les données de 1998 pour chaque pays ne sont pas directement comparables avec celles de 1995¹¹. C'est pourquoi les données de 1995 ne sont pas reproduites ici.

La valeur notionnelle, ou nominale, des contrats de produits dérivés est utilisée dans le calcul des obligations de paiement, mais elle ne constitue pas une mesure de la valeur effective du contrat. La valeur marchande d'un contrat de produits dérivés correspond au coût de remplacement de ce contrat évalué au cours du marché à la date de déclaration. Les valeurs marchandes brutes indiquées dans les tableaux

¹¹ Cependant, la Banque des Règlements Internationaux sera en mesure de comparer les données de 1995 et celles de 1998 à un niveau d'agrégation élevé (c'est-à-dire mondial).

outstanding, in 1998 only those financial institutions that have their (global) head office in Canada reported that data to the Bank of Canada (see Appendix 1, Survey methodology and Appendix 2 for a list of the participants in the “amounts outstanding” section of the survey). This means that for an individual country, the 1998 data are not directly comparable to the 1995 data,¹¹ and hence the data from the 1995 survey have not been reproduced here.

The nominal or notional principal value of a derivative contract is used in the calculation of payment obligations but is not a measure of the current value of the contract. The market value of a derivative contract is the cost of replacing the contract evaluated at market prices prevailing at the reporting date. Market values have also been called the marked-to-market or profit and loss values of contracts. Gross market values, as reported in the tables, are the sum of the absolute values of the positive and negative market values of outstanding contracts. These values are typically much less than the nominal or principal values and, in aggregate, are a better measure of the economic significance of these positions. While useful in measuring the transfer of price risk between counterparties, gross market values significantly overstate credit risk since, in practice, actual credit exposures are reduced by agreements on netting and collateral.

The counterparty “reporting dealers” is defined differently in the sections of the survey on turnover and amounts outstanding. For the reporting of turnover, “reporting dealers” were defined as institutions in Canada, or in another country, that participated in the coordinated triennial survey. In contrast, for amounts outstanding, “reporting dealers” were defined as those institutions, either in Canada or in another country, that contribute to the reporting of regular statistics on derivatives markets.¹²

Foreign exchange derivatives

As was the case in the turnover section of the survey, the largest segment of the foreign exchange derivatives market in terms of principal

représentent la somme des valeurs absolues négatives et positives des contrats en cours. Elles sont généralement bien inférieures aux valeurs notionnelles et, prises ensemble, donnent une meilleure idée de l'importance économique de ces marchés. Toutefois, bien qu'elles soient utiles pour mesurer le transfert des risques de cours entre les contreparties, les valeurs marchandes brutes surestiment fortement le risque de crédit puisque, en pratique, les risques de crédit réels sont réduits par des accords de compensation et de nantissement.

Les « établissements déclarants » sont définis différemment dans les sections de l'enquête portant sur le volume des opérations et sur l'encours des contrats. En ce qui concerne le volume des opérations, les « établissements déclarants » sont les institutions situées au Canada, ou dans un autre pays, qui participent à l'enquête triennale coordonnée. Pour ce qui est de l'encours des contrats, les « établissements déclarants » sont les établissements situés au Canada, ou dans d'autres pays, qui participent aux déclarations régulières de statistiques sur les marchés dérivés¹².

Les contrats de change

Du point de vue de l'encours — comme c'était le cas aussi en ce qui concerne le volume des opérations — les opérations à terme sec et les swaps ont constitué le plus large segment du marché des produits dérivés de change (Tableau 13). De même, plus de 94 % de l'encours de ces opérations portaient sur le dollar É.-U. pour un côté du contrat. Le dollar canadien est intervenu dans 48 % des opérations, toujours pour ce qui est de l'encours, les autres monnaies utilisées étant essentiellement le yen, le mark et la livre sterling. Les contrats d'options de gré à gré ont constitué le deuxième segment en importance à ce chapitre, suivis des swaps de taux de devises. Dans les deux cas, le dollar É.-U. intervenait dans 96 % des contrats. Le dollar canadien était utilisé dans 58 % des swaps de devises et dans 35 % des contrats d'options de gré à gré.

Au chapitre des échéances, signalons que 86 % des contrats à terme sec et des swaps de taux de change et de devises avaient des échéances d'un an ou moins. Une proportion encore plus grande des contrats d'options de gré à gré, soit 93 %, avait des échéances d'un an ou moins. Au 30 juin 1998, la valeur marchande brute totale de tous les contrats de change s'établissait à 89 milliards de dollars E.-U., soit environ 6 % de l'encours total.

11. However, the Bank for International Settlements will be able to compare the 1998 and 1995 data at a high (worldwide) level of aggregation.

12. The regular (semi-annual at first) collection of statistics on derivatives markets through reporting by approximately 75 global dealers was an initiative of the Bank for International Settlements that commenced as of 30 June 1998. To reduce the reporting burden for the regular reporters, the amounts outstanding section of the triennial survey was modified to use the same format and reporting date as the first instalment of regular derivatives market statistics.

12. La compilation régulière — semestrielle au départ — de statistiques sur les marchés dérivés, transmises par environ 75 établissements mondiaux, est une initiative de la Banque des Règlements Internationaux commencée le 30 juin 1998. Afin de réduire le travail des établissements participants, la section sur les encours de l'enquête triennale a été modifiée pour utiliser le même format que la déclaration régulière des statistiques sur les marchés dérivés et porte sur la même date que la première déclaration régulière.

amounts outstanding was in outright forward and foreign exchange swap contracts (Table 13). Also similar to foreign exchange turnover, over 94 per cent of the amounts outstanding had the U.S. dollar on one side of the contract. The Canadian dollar was involved in 48 per cent of the total amounts outstanding, and other significant currencies included the Japanese yen, the German mark, and the U.K. pound. OTC options made up the second-most-important segment of outstanding foreign exchange derivatives, followed by currency swaps. In both instances, the U.S. dollar was involved in 96 per cent of the outstanding contracts. The Canadian dollar accounted for 58 per cent of outstanding currency swaps and 35 per cent of outstanding OTC options.

With respect to maturities, 86 per cent of outright forward, foreign exchange, and currency swap contracts had remaining terms to maturity of one year or less. An even larger proportion of OTC options contracts, 93 per cent, had a remaining maturity of one year or less. As of 30 June 1998, the total gross market value of all foreign exchange derivatives contracts was US\$89 billion or approximately 6 per cent of the principal amount outstanding.

Single-currency interest rate derivatives

Interest rate swaps are by far the largest segment of the single-currency interest rate derivatives market in terms of principal amounts outstanding (Table 14). Swap contracts denominated in U.S. dollars and Canadian dollars each accounted for almost one-third of total swaps. Forward rate agreements and OTC options each accounted for less than one-sixth of the total amounts outstanding of single-currency interest rate derivatives. The majority of those contracts are also denominated in either U.S. or Canadian dollars.

Almost half of all FRAs and interest rate swaps have a remaining term to maturity of one year or less, and another 40 per cent are between one and five years. The maturities of these two products were combined in the survey. However, the maturity of the overwhelming majority of FRAs is one year or less, since that product is used primarily to manage short-term interest rate risk. In contrast, interest rate swaps, which are closely linked to borrowing/lending operations, tend to have longer terms to maturity. The gross market value of all single-currency interest

Les contrats de taux d'intérêt dans la même monnaie

En termes d'encours, les swaps de taux d'intérêt représentent de loin le segment le plus important du marché des contrats de taux d'intérêt dans la même monnaie (Tableau 14). L'encours des contrats de swaps de taux d'intérêt en dollars É.-U. et celui des contrats en dollars canadiens constituent chacun près d'un tiers du total. Les accords de taux futur et les contrats d'options de gré à gré représentaient moins d'un sixième chacun de l'encours total des contrats de taux d'intérêt dans la même monnaie. Par ailleurs, la majeure partie de ces contrats sont libellés soit en dollars É.-U., soit en dollars canadiens.

Près de la moitié des accords de taux futur et des swaps de taux d'intérêt avaient une échéance d'un an ou moins et 40 %, une échéance d'un à cinq ans. Les échéances de ces deux produits ont été combinées dans l'enquête. Cependant, l'échéance de la très grande majorité des accords de taux futur est d'un an ou moins, ces produits étant utilisés essentiellement dans la gestion du risque de taux d'intérêt à court terme. Les swaps de taux d'intérêt, qui sont étroitement liés aux opérations d'emprunt et de prêt, tendent au contraire à présenter des échéances plus longues. La valeur marchande brute de tous les contrats de taux d'intérêt dans la même monnaie s'est établie à 58 milliards de dollars É.-U., soit légèrement moins de 3 % de l'encours total en valeur nominale.

Les contrats d'actions et de marchandises

L'enquête s'intéresse également aux produits dérivés d'actions et sur indices boursiers ainsi qu'aux contrats de marchandises. Les produits dérivés sur indices boursiers sont souvent utilisés dans les stratégies de placement passives consistant, par exemple, à acheter un indice boursier plutôt que les actions individuelles qui le composent. Comme on le précise dans la méthodologie de l'enquête, à l'Annexe 1, seules les institutions dont le siège social international de la société mère se trouve au Canada ont fourni des données sur leur encours à cet égard à la Banque du Canada. Par conséquent, le nombre d'établissements participant à cette section de l'enquête canadienne est passé de plus de 40 en 1995 à 10 seulement en 1998, et tous n'étaient pas actifs dans tous les segments du marché ni n'effectuaient d'opérations sur toutes les catégories de produits. Pour des raisons de confidentialité, les données sur les contrats de marchandises ne sont pas divulguées dans le présent article.

La valeur nominale des contrats d'actions en cours (Tableau 15) était beaucoup plus petite que celle des contrats de taux de change et de taux d'intérêt dans la même monnaie (cela était également le cas pour les contrats de marchandises). Les émetteurs de ces contrats étaient essentiellement canadiens ou américains, et, dans une moindre mesure, européens. Les contrats d'options de gré à gré étaient plus

Table 13 Foreign exchange derivatives: Principal amounts outstanding and gross market values as at 30 June 1998
Tableau 13 Montants nominaux et valeurs marchandes brutes de l'encours des produits dérivés de change au 30 juin 1998

69

| | | Billions of U.S. dollars En milliards de dollars É.-U. | | | | | |
|-----------------------------|--|---|------------------------------------|-------------------------------------|---|--------------------|--|
| Currency | Principal amounts outstanding Montants nominaux | | | | Gross market values Valeurs marchandes brutes | Monnaie | |
| | Total Total | Outright forwards and F.X. swaps À terme sec et swaps | Currency swaps Swaps de devises | OTC options Options de gré à gré | | | |
| Canadian dollar | 667.3 | 482.5 | 92.2 | 92.6 | 43.8 | Dollar canadien | |
| U.S. dollar | 1,314.8 | 907.1 | 153.2 | 254.5 | 85.3 | Dollar É.-U. | |
| German mark | 175.0 | 112.5 | 13.2 | 49.3 | 6.7 | Mark allemand | |
| Japanese yen | 273.3 | 158.2 | 26.9 | 88.2 | 20.2 | Yen japonais | |
| U.K. pound | 154.4 | 124.8 | 10.4 | 19.2 | 7.4 | Livre sterling | |
| French franc | 40.3 | 33.7 | 2.3 | 4.3 | 0.9 | Franc français | |
| Other | 160.2 | 120.4 | 19.3 | 20.5 | 14.7 | Autres devises | |
| Total ^a | 1392.7 | 969.6 | 158.8 | 264.3 | 89.5 | Total ^a | |
| By maturity: Up to one year | 1210.8 | 965.3 | | 245.4 | Par échéance : Jusqu'à un an Plus d'un an à cinq ans Plus de cinq ans | | |
| Over one year to five years | 150.2 | 132.3 | | 17.9 | | | |
| Over five years | 31.7 | 30.8 | | 1.0 | | | |

a. Each foreign exchange contract was reported twice, according to the currencies making up the two "legs" of the contract. The totals were halved to correct for this double-counting.

a. Chaque contrat de change a été déclaré deux fois puisqu'il concerne deux devises. Les totaux ont été réduits de moitié afin d'éviter ce double comptage.

Table 14 Single-currency interest rate derivatives: Principal amounts outstanding and gross market values as at 30 June 1998
Tableau 14 Montants nominaux et valeurs marchandes brutes de l'encours des produits dérivés de taux d'intérêt dans la même devise au 30 juin 1998

| | | Billions of U.S. dollars En milliards de dollars É.-U. | | | | | |
|-----------------------------|--|--|--|---|---|-----------------|--|
| Currency | Principal amounts outstanding Montants nominaux | | | | Gross market values Valeurs marchandes brutes | Monnaie | |
| | Total Total | Forward rate agreements Accords de taux futur | Interest rate swaps Swaps de taux d'intérêt | OTC options Options de gré à gré | | | |
| Canadian dollar | 590.8 | 81.3 | 415.1 | 94.4 | 18.6 | Dollar canadien | |
| U.S. dollar | 725.6 | 126.2 | 449.8 | 149.6 | 19.7 | Dollar É.-U. | |
| German mark | 138.2 | 22.9 | 100.4 | 14.9 | 4.2 | Mark allemand | |
| Japanese yen | 76.7 | 5.9 | 68.3 | 2.5 | 2.0 | Yen japonais | |
| U.K. pound | 290.1 | 59.6 | 212.6 | 17.9 | 6.8 | Livre sterling | |
| French franc | 34.0 | 1.5 | 22.8 | 9.7 | 1.1 | Franc français | |
| Other | 136.3 | 16.4 | 91.4 | 28.5 | 5.8 | Autres devises | |
| Total | 1991.7 | 313.8 | 1360.5 | 317.4 | 58.2 | Total | |
| By maturity: Up to one year | 943.0 | 805.5 | | 137.5 | Par échéance : Jusqu'à un an Plus d'un an à cinq ans Plus de cinq ans | | |
| Over one year to five years | 819.8 | 670.5 | | 149.3 | | | |
| Over five years | 228.9 | 198.3 | | 30.6 | | | |

Table 15 Equity and stock index derivatives: Principal amounts outstanding and gross market values as at 30 June 1998
Tableau 15 Montants nominaux et valeurs marchandes brutes de l'encours des contrats d'actions et d'indices boursiers au 30 juin 1998

| | | Billions of U.S. dollars | | En milliards de dollars É.-U. | |
|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|----------------------|-------------------------------|------------------------------|
| Nationality of issuer | Principal amounts outstanding | | | Gross market values | Nationalité de l'émetteur |
| | Montants nominaux | | | | |
| | Total | Forwards and swaps | OTC options | Valeurs marchandes brutes | |
| | Total | À terme et swaps | Options de gré à gré | | |
| Canadian | 15.6 | 7.2 | 8.4 | 1.4 | Canadienne |
| American (U.S.) | 13.6 | 2.1 | 11.5 | 0.6 | Américaine (É.-U.) |
| European | 7.5 | 1.6 | 5.9 | 2.0 | Européenne |
| Japanese | 1.7 | 0.2 | 1.5 | 0.1 | Japonaise |
| Other | 0.3 | 0.1 | 0.2 | - | Autre nationalité |
| Total | 38.7 | 11.2 | 27.5 | 4.1 | Total |
| By maturity: Up to one year | 14.2 | 7.7 | 6.5 | | Par échéance : Jusqu'à un an |
| Over one year to five years | 16.5 | 2.8 | 13.7 | | Plus d'un à cinq ans |
| Over five years | 8.0 | 0.7 | 7.3 | | Plus de cinq ans |

rate derivatives was US\$58 billion or slightly less than 3 per cent of the total principal amount outstanding.

Equity and commodity derivatives

The survey also covered equity and stock index derivatives as well as commodity derivatives. Stock index derivatives are often used to implement passive investment strategies such as buying a market index rather than purchasing individual stocks. As discussed in the Survey methodology (Appendix 1), in this survey only those institutions that have the global head office of the parent in Canada provided data on amounts outstanding to the Bank of Canada. As a result, the number of institutions participating in that part of the Canadian survey fell from over 40 in 1995 to just 10 in 1998, not all of whom had business in every market segment or product category. For reasons of confidentiality, the data for commodity derivatives are not being reported in this article.

The nominal value of equity derivatives outstanding (Table 15) was much smaller than that of either foreign exchange or single-currency interest rate derivatives (that was also the case for commodity derivatives). The nationality of the issuer of these contracts was primarily Canadian or American and, to a lesser extent, European. In terms of size, OTC options were more important than forwards and swaps and also had longer terms to maturity. The gross market value of equity derivatives amounted to less than 11 per cent of the total principal amount outstanding.

importants en volume que les contrats à terme sec et les swaps, et avaient une échéance plus longue. La valeur marchande brute des produits dérivés d'actions représentait moins de 11 % de la valeur nominale de l'encours total.

Literature cited

- Bank for International Settlements. 1990. "Survey of Foreign Exchange Market Activity." Basle, February.
- . 1993. "Central Bank Survey of Foreign Exchange Market Activity in April 1992." Basle, March.
- . 1996. "Central Bank Survey of Foreign Exchange and Derivatives Market Activity 1995." Basle, May.
- . 1998. "Central Bank Survey of Foreign Exchange and Derivatives Market Activity in April 1998: Preliminary Global Data." Press release, Basle, 19 October.
- Bank of Canada. 1983. "Statistical survey of the foreign exchange market in Canada." *Bank of Canada Review* (November): 3–15.
- Close, N., C. Duenwald, and J. DiMillo. 1992. "Survey of the Canadian foreign exchange market." *Bank of Canada Review* (October): 23–35.
- Miville, M. and J. DiMillo. 1995–1996. "Survey of the Canadian foreign exchange and derivatives markets." *Bank of Canada Review* (Winter): 45–71.
- Pickering, G. and S. Heard. 1986. "Survey of the foreign exchange market in Canada." *Bank of Canada Review* (November): 3–22.
- Sawchuk, C. and G. Pickering. 1989. "Survey of the Canadian foreign exchange market." *Bank of Canada Review* (October): 3–18.

Ouvrages et articles cités

- Banque des Règlements Internationaux (1990). *Survey of Foreign Exchange Market Activity*, Bâle, février.
- (1993). *Central Bank Survey of Foreign Exchange Market Activity in April 1992*, Bâle, mars.
- (1996). *Central Bank Survey of Foreign Exchange and Derivatives Market Activity 1995*, Bâle, mai.
- (1998). *Central Bank Survey of Foreign Exchange and Derivatives Market Activity in April 1998: Preliminary Global Data*, communiqué de presse, Bâle, 19 octobre.
- Banque du Canada (1983). « L'enquête statistique sur le marché des changes au Canada », *Revue de la Banque du Canada*, novembre, p. 3-15.
- Close, N., C. Duenwald et J. DiMillo (1992). « Enquête sur le marché des changes canadien », *Revue de la Banque du Canada*, octobre, p. 23-35.
- Miville, M. et J. DiMillo (1995-1996). « Enquête sur l'activité des marchés des changes et de produits dérivés au Canada », *Revue de la Banque du Canada*, hiver, p. 45-71.
- Pickering, G. et S. Heard (1986). « L'enquête sur le marché des changes au Canada », *Revue de la Banque du Canada*, novembre, p. 3-22.
- Sawchuk, C. et G. Pickering (1989). « Enquête sur le marché des changes au Canada », *Revue de la Banque du Canada*, octobre, p. 3-18.

GLOSSARY

General definitions

| | |
|----------------------------------|--|
| <i>Counterparty</i> | Counterparty is the term used by respondents to refer to the party—purchaser or seller, interbank or customer—with whom they deal. |
| <i>Cross-border transaction</i> | A transaction where one of the parties is not located in Canada. |
| <i>Derivatives contract</i> | A financial contract whose value is based on the value of another product. |
| <i>Exchange-traded contract</i> | A standardized contract traded on an organized exchange. |
| <i>Forward/Outright forward</i> | An agreement to buy or sell a product on a future date at a price agreed upon in advance. |
| <i>Futures</i> | A contract, traded on an organized exchange, to buy or sell a standardized amount of a product at a specific price on a fixed date. |
| <i>Gross market value</i> | Sum of absolute values of all contracts having a positive or a negative market value. |
| <i>Local transaction</i> | A transaction where both of the parties are located in Canada. |
| <i>Option</i> | A contract that gives the holder the right, but not the obligation, to purchase (call) or sell (put) a given amount of a product at a specified price. |
| <i>Over-the-counter contract</i> | A customized contract transacted directly with a financial institution. |
| <i>Spot</i> | Sale or purchase of a product for regular settlement (same day or within a few days depending on the product). |

GLOSSAIRE

Termes généraux

| | |
|------------------------------------|---|
| <i>À terme/À terme sec</i> | Engagement d'acheter ou de vendre un produit dans le futur à un prix convenu à l'avance. |
| <i>Contrat à terme</i> | Contrat négocié sur un marché organisé visant la vente ou l'achat d'instruments financiers d'un montant standardisé d'un produit à un prix donné et à une date précise. |
| <i>Contrat de gré à gré</i> | Contrat conclu directement avec une institution financière. |
| <i>Contrat de produits dérivés</i> | Contrat d'instruments financiers dont la valeur est fonction de celle d'un autre produit. |
| <i>Contrat négocié en bourse</i> | Contrat standardisé négocié sur un marché organisé. |
| <i>Contrepartie</i> | L'autre partie — acheteur, vendeur, institution bancaire ou client — avec laquelle les participants à l'enquête traitent. |
| <i>Opération au comptant</i> | Vente ou achat d'un produit dans des conditions de règlement régulières (même jour ou en quelques jours, selon le produit). |
| <i>Opération locale</i> | Opération dont les deux parties sont au Canada. |
| <i>Opération transfrontière</i> | Opération dont l'une des parties n'est pas au Canada. |
| <i>Option</i> | Contrat entraînant pour le détenteur le droit, mais non l'obligation, d'acheter (option d'achat) ou de vendre (option de vente) un montant donné d'un produit à un prix déterminé. |
| <i>Swap</i> | Contrat prévoyant l'achat (ou la vente) d'un produit à une date donnée (l'échéance la plus rapprochée), avec engagement de revendre (ou de racheter) ce produit à une autre date (l'échéance la plus éloignée). |
| <i>Valeur marchande brute</i> | Somme des valeurs absolues de tous les contrats ayant une valeur marchande positive ou négative. |

Swap An agreement to purchase (sell) a product on one date, the “near end” of the transaction, and to sell (purchase) it back on a later date, the “far end” of the transaction.

Commodity contracts

Commodity forward A forward contract to exchange a commodity or commodity index at a set price on a future date.

Commodity option An option to deliver or receive a specific commodity or commodity index at an agreed-upon price at a set time in the future.

Commodity swap A contract with one or both payments linked to the performance of a commodity price or a commodity index. It may involve the exchange of the return on one commodity or commodity index for another, or the exchange of a commodity index for a floating or fixed interest rate.

Equity contracts

Equity forward A contract to exchange an equity or equity basket at a set price on a future date.

Equity option An option, with provision to deliver or receive a specific equity or equity basket at an agreed-upon price at an agreed-upon time in the future. May be a single-stock or equity-index option.

Equity swap A contract in which one or both payments are linked to the performance of equities or an equity index (e.g., Standard & Poor's 500). It may involve the exchange of one equity or equity index for another, or the exchange of an equity or equity-index return for a floating or fixed interest rate.

Les contrats de marchandises

Contrat à terme de marchandises Contrat à terme prévoyant l'échange d'une marchandise ou d'un indice de marchandises donné à une date future.

Option sur marchandises Droit de livrer ou de recevoir une marchandise ou un indice de marchandises donné à un prix déterminé à l'avance et valide pour une période précise dans l'avenir.

Swap de marchandises Contrat dont l'un des flux de paiement ou les deux sont liés au comportement des prix d'une marchandise ou d'un indice de marchandises donné. Un tel contrat peut prévoir l'échange du produit du rendement d'une marchandise ou d'un indice de marchandises pour un autre, ou l'échange d'un indice de marchandises pour un taux d'intérêt variable ou fixe.

Les contrats d'actions

Contrat à terme d'actions Contrat prévoyant l'échange d'une action ou d'un indice boursier à un prix donné dans l'avenir.

Option sur actions Droit de livrer ou de recevoir une action ou un indice boursier donné à un prix et à une date dans l'avenir déterminés à l'avance. Il peut s'agir d'une simple action ou d'un indice boursier.

Swap d'actions Contrat en vertu duquel l'un des flux de paiement ou les deux sont liés au comportement des actions ou d'un indice boursier (par exemple Standard & Poor's 500). Un tel contrat peut prévoir l'échange d'une action ou du produit d'un rendement d'un indice boursier pour un autre, ou encore l'échange d'une action ou du rendement d'un indice boursier pour un taux d'intérêt variable ou fixe.

Les contrats de change

Opération à terme sec Opération sur devise devant être réglée à une date future (au moins deux jours ouvrables plus tard).

Opération au comptant Achat ou vente d'une devise à une date de valeur ne dépassant pas deux jours ouvrables à partir de la date de conclusion de l'opération.

Foreign exchange contracts

| | |
|------------------------------|---|
| <i>Currency option</i> | An option contract that gives the right to buy or sell a currency with another currency at a specified exchange rate during a specified period. |
| <i>Currency swap</i> | A contract that commits two counterparties to exchange interest payments in different currencies for an agreed period of time and to exchange principal amounts in different currencies at an agreed exchange rate at maturity. |
| <i>Foreign exchange swap</i> | Simultaneous purchase and sale of a certain amount of foreign currency for two different value dates without periodic exchange of interest payments. |
| <i>Outright forward</i> | A currency trade to be settled at some time in the future (more than two business days later). |
| <i>Spot</i> | Single purchase or sale of currency for value not more than two business days after the transaction is contracted. |

Interest rate contracts

| | |
|-------------------------------|---|
| <i>Forward rate agreement</i> | Interest rate contract in which the rate to be paid or received for a set period of time, beginning at some time in the future, is determined at contract initiation. |
| <i>Interest rate option</i> | An option with provision to pay or receive a specific interest rate on a predetermined principal for a set period of time. |
| <i>Interest rate swap</i> | An agreement to exchange periodic payments related to interest rates on a single currency: fixed for floating, or floating for floating based on different indexes. |

Option sur devises

Droit d'acheter ou de vendre une quantité donnée d'une devise avec une autre devise à un taux de change donné et dans une période précisée à l'avance.

Swap de devises

Contrat par lequel deux contreparties s'engagent à échanger des flux de paiement d'intérêts dans des monnaies différentes pendant une période déterminée et à échanger le principal dans des monnaies différentes à un taux de change donné à la fin de cette période.

Swap

Achat et vente simultanés d'un montant donné d'une devise à deux dates de valeurs différentes sans échange périodique de flux de paiement d'intérêts.

Les contrats de produits de taux d'intérêt

| | |
|----------------------------------|--|
| <i>Accord de taux futur</i> | Contrat en vertu duquel le taux d'intérêt à payer ou à recevoir pendant une période commençant à une date future est déterminé au moment de la signature. |
| <i>Option sur taux d'intérêt</i> | Droit de payer ou de recevoir un taux d'intérêt donné sur un montant principal prédéterminé pendant une période fixe. |
| <i>Swap de taux d'intérêt</i> | Contrat prévoyant l'échange de flux de paiement périodiques liés aux taux d'intérêt dans la même monnaie : taux fixe contre taux variable, ou taux variable contre taux variable en fonction d'indices différents. |

APPENDIX 1

Survey methodology

The 1998 survey covered activity in the foreign exchange and derivatives markets conducted in Canada by 38 financial institutions and 10 foreign exchange and fixed-income brokers. (See Appendix 2 for a list of the participants.) Data on foreign exchange and derivatives transactions were collected according to the following broad market classifications: foreign exchange contracts, single-currency interest rate derivatives, and equity and commodity derivatives. Turnover data were requested only for foreign exchange contracts and single-currency interest rate derivatives, whereas data on amounts outstanding were collected for all the above market classifications. Respondents were asked to report their total foreign exchange and derivatives business classified by currency, type of transaction, and type of counterparty. A maturity breakdown was also requested.

Turnover data were collected for the month of April 1998. They included all transactions entered into during April, regardless of whether delivery or settlement was made during that month. The data were reported on a gross basis, requiring all purchases and sales by each participant to be aggregated without netting. The basis for the reporting of turnover data was the location of the trade, meaning that transactions were recorded in the location of the office where the deal was struck, regardless of whether the deals entered into in different locations were booked by the participant in a central or head office location. Respondents included the aggregate value of all arm's-length transactions concluded by their offices. In other words, in-house deals and deals with offices of the same institution were included if the trader would have been equally willing to conclude the deal in question with a fully independent market participant.

The financial institutions surveyed were also asked to report nominal or principal *amounts outstanding* and gross (positive and negative) market values of outstanding contracts as at 30 June 1998. Once again, no netting of contracts was permitted for these items. The reporting of amounts outstanding was undertaken on a consolidated basis. This means that data from all branches and majority-owned subsidiaries worldwide of a given institution were added together and reported by the parent institution only to the monetary authority in the country where the parent institution has its head office. As is usual in consolidated reporting, deals between affiliates of the same institution

ANNEXE 1

La méthodologie de l'enquête

L'enquête de 1998 portait sur les opérations de change et sur produits dérivés effectuées au Canada par 38 institutions financières ainsi que 10 courtiers des marchés des changes et des valeurs à revenu fixe (voir la liste des participants fournie à l'Annexe 2). Les données sur ces opérations ont été compilées selon les grands segments suivants des marchés : les contrats de change, les contrats de taux d'intérêt dans la même monnaie, les contrats d'actions et les contrats de marchandises. On a demandé aux participants de fournir les données sur l'encours des contrats pour chacun des segments, mais de révéler les chiffres liés au volume des opérations uniquement pour les contrats de change et les contrats de taux d'intérêt dans la même monnaie. Ils étaient invités à déclarer l'ensemble de leurs opérations en les ventilant par devise, par type d'opération, par contrepartie et par échéance.

Les chiffres relatifs au *volume* des opérations ont été recueillis au mois d'avril 1998. Ils concernent toutes les opérations effectuées durant ce mois, peu importe si la livraison ou le règlement ont été effectués au cours du mois. Les données ont été fournies sous forme brute, les participants ayant dû déclarer le chiffre total et non le chiffre net de leurs achats et de leurs ventes. Les données relatives au volume des opérations devaient être déclarées au lieu où celles-ci ont été conclues, même lorsque les opérations effectuées à différents endroits sont comptabilisées à un bureau central ou un siège social. Les participants ont fourni la valeur globale de toutes les opérations sans lien de dépendance conclues par leurs bureaux. En d'autres termes, les opérations réalisées au sein d'une institution et celles conclues entre des bureaux de la même institution ont été incluses si l'opérateur était disposé à conclure l'opération en question avec un participant au marché entièrement indépendant.

Les institutions financières ayant pris part à l'enquête ont aussi été invitées à déclarer l'*encours* des montants notionnels et la valeur marchande brute (positive et négative) des contrats en vigueur au 30 juin 1998. Elles devaient à nouveau déclarer les chiffres globaux et non les chiffres nets. Toutes les données sur l'encours des contrats ont été regroupées, c'est-à-dire que les données provenant de chacune des succursales et des filiales en propriété majoritaire d'une institution donnée ont été additionnées et déclarées par l'institution mère à l'autorité monétaire du pays où se trouve son siège social. Les chiffres sur les opérations conclues entre filiales d'une même institution n'ont pas été pris en compte, comme c'est la pratique. En raison du regroupement des données, seulement un certain nombre d'institutions au Canada ont rempli la section de l'enquête portant sur l'encours des contrats, à savoir celles dont le siège social de l'institution mère est situé au pays. En d'autres termes, les nombreuses banques étrangères et celles de l'Annexe II établies au Canada qui ont rempli la section de l'enquête liée au volume des opérations n'ont pas été invitées à remplir la

were not included. Because of the consolidated basis for reporting, only a limited number of institutions in Canada, namely, those that have the (global) head office of the parent in this country, participated in the amounts-outstanding section of the Canadian survey. In other words, the many foreign or Schedule II banks in Canada that participated in the turnover part of the survey were not asked to complete the amounts-outstanding portion of the survey.¹ A list of the financial institutions that participated in this portion of the survey can be found in Appendix 2.

Double-counting arises in the Canadian survey because local interbank transactions, i.e., transactions between two reporting dealers in Canada, are reported by both parties. To adjust for this, the totals for local interbank business have been halved.² All data are reported in U.S. dollars.

Survey context

Any comparison between the 1998 survey results and those of previous surveys must take account of discrepancies or unusual features that might make one or both of the survey months atypical. Movements of the Canadian/U.S. dollar exchange rate during April 1998 were orderly as the currency slowly depreciated from about 70 1/2 cents (US) at the end of March to as low as approximately 69 1/2 cents (US) near the end of April. By 30 June 1998, the snapshot date for reporting amounts outstanding, the Canadian dollar had depreciated further to approximately 68 cents (US). The exchange rate movements were also quite orderly over April 1995. However, in that case, the Canadian dollar appreciated steadily from about 71 1/2 cents (US) at the end of March to around 73 1/2 cents (US) at the end of April.

On an informal but regular basis, the Bank of Canada collects data on turnover volumes from most financial institutions operating in the foreign exchange market in Canada. The report includes only those transactions that are booked against the Canadian dollar (in contrast to this survey, which covers all currencies) and includes volumes undertaken by the major Canadian banks in their U.S. locations (in contrast to the turnover part of this survey, which is reported on the basis of the location of the trade). Nevertheless, this informal report does give one some idea about whether April was a normal month.

1. Their parent institutions would, however, have participated in the triennial survey of the country in which the parent has its head office.

2. When the Bank for International Settlements (BIS) aggregates the data from all the participating countries, including Canada, that undertook similar surveys, cross-border double-counting arises because reporting dealers in one country have transacted with reporting dealers in another country. Hence, to obtain worldwide aggregates, the BIS adjusts for cross-border double-counting by halving the reporting-dealer cross-border (interbank) transactions.

section de l'enquête portant sur l'encours des contrats¹. Une liste des institutions financières qui ont rempli cette dernière section figure à l'Annexe 2.

Puisque les données sur des opérations interbancaires effectuées au Canada entre deux établissements déclarants ont été fournies par les deux parties, il en résulte un double comptage. Afin d'y remédier, le volume des opérations interbancaires nationales a été réduit de moitié². Toutes les données sont exprimées en dollars É.-U.

Le contexte

Lorsqu'on compare les résultats de l'enquête d'avril 1998 à ceux des enquêtes précédentes, on doit tenir compte des différences ou des facteurs inhabituels qui pourraient faire apparaître anormale l'évolution enregistrée au cours du mois ou des deux mois de l'enquête. Les variations du taux de change entre le dollar canadien et le dollar É.-U. survenues en avril 1998 ont été régulières, le dollar canadien se dépréciant lentement pour passer d'approximativement 70 1/2 cents É.-U. à la fin mars à un creux d'environ 69 1/2 cents É.-U. vers la fin avril. Au 30 juin 1998, date sur laquelle est fondée la déclaration de l'encours des contrats, le dollar canadien s'était encore déprécié, sa valeur s'établissant à 68 cents É.-U. approximativement. Les variations du taux de change ont aussi été assez régulières en avril 1995. Durant cette période, toutefois, le dollar canadien s'était apprécié de manière constante pour passer de 71 1/2 cents É.-U. à la fin mars à environ 73 1/2 cents É.-U. à la fin avril.

La Banque du Canada mène régulièrement des enquêtes informelles auprès des institutions financières pour recueillir des données sur le volume de leurs opérations sur le marché des changes au Canada. Le rapport qui en résulte présente uniquement les chiffres concernant les opérations comptabilisées en dollars canadiens (contrairement à la présente enquête, qui porte sur toutes les devises) et les volumes traités par les bureaux des grandes banques canadiennes situés aux États-Unis (alors que, dans la section de la présente enquête portant sur les volumes, les données sur les opérations sont déclarées en fonction du lieu où elles ont été effectuées). Néanmoins, ce rapport informel permet de voir en gros si le volume de l'activité a été normal en avril.

En règle générale, le volume de l'activité au mois d'avril a tendance à être légèrement sous la moyenne mensuelle de l'année, et ce, sensiblement dans les mêmes proportions. Au cours de la période allant de 1993 à 1997, le volume moyen des opérations au comptant, des opérations à terme sec et des swaps effectués en avril s'établissait à presque 7 % en dessous de la moyenne pour l'année. Le volume total en avril 1998 se situait à 2 1/2 % en deçà de celui enregistré en avril 1997. La Banque du

1. Rappelons que leur institution mère a participé à l'enquête triennale menée par le pays où se trouve le siège social de cette dernière.

2. Lorsque la Banque des Règlements Internationaux (BRI) additionne les données provenant de chaque pays ayant participé à une enquête similaire, y compris le Canada, il survient un double comptage des opérations transfrontières, les établissements déclarants d'un pays ayant conclu des opérations avec des établissements déclarants d'un autre pays. Ainsi, afin d'éviter ce double comptage, la BRI réduit de moitié les chiffres concernant les opérations (interbancaires) transfrontières fournis par les établissements déclarants lorsqu'elle établit les totaux à l'échelle mondiale.

In general, volumes during the month of April tend to be slightly—but fairly consistently—below the monthly average for the year. Over the 1993–97 period, the average volumes in April for total spot, outright forward, and foreign exchange swaps were almost 7 per cent lower than the average for the whole year. Total volumes in April 1998 were 2 1/2 per cent lower than in April 1997. The Bank of Canada also regularly collects data on the turnover of foreign exchange options, although the data are less complete since some major institutions do not participate. Nevertheless, those data point to the same conclusion as the data for the spot, forward, and swap volumes, i.e., that April 1998 was a slightly below-normal month.

The same informal report also suggested that April 1995 was a below-average month in terms of both the traditional foreign exchange products and options. Hence, the two surveys, April 1998 and April 1995, are probably comparable in that both appear to have been slightly below-normal months.

It is not possible to compare the 30 June 1998 amounts outstanding (both notional and gross market values) with those of the previous survey. In the 1995 survey, the basis for reporting amounts outstanding was the book location at the lowest level of aggregation possible, i.e., at the local branch or subsidiary level. In contrast, as noted above, the 1998 amounts outstanding data were collected at the highest possible level of aggregation, i.e., on the basis of a worldwide consolidated book.

Canada recueille aussi régulièrement des données sur le volume des opérations liées aux options sur devises, mais celles-ci sont moins complètes, car certaines grandes institutions ne fournissent pas leurs chiffres. Néanmoins, tout comme les données sur le volume des opérations au comptant, des opérations à terme et des swaps, elles permettent de constater que l'activité au mois d'avril 1998 a été légèrement sous la normale.

Il ressort de la même enquête informelle que l'activité au mois d'avril 1995 avait aussi été sous la normale pour ce qui est des opérations visant les instruments de change traditionnels et les options sur devises. Ainsi, les deux enquêtes, celle d'avril 1995 et celle d'avril 1998, sont probablement comparables en ce sens que l'activité pour ces deux mois semble avoir été sous la normale.

Il n'est pas possible de comparer les données relatives à l'encours des contrats au 30 juin 1998 (valeur notionnelle et valeur marchande brute) à celles qui se dégagent de l'enquête de 1995. Dans cette dernière, la déclaration de l'encours était effectuée en fonction du lieu de comptabilisation au niveau d'agrégation le plus bas, soit au niveau de la succursale ou de la filiale locale. Par contre, comme il a été mentionné plus haut, les données relatives à l'encours de l'enquête de 1998 ont été recueillies au niveau d'agrégation le plus élevé, c'est-à-dire à l'échelle mondiale.

APPENDIX 2**Participants in the 1998 Canadian survey****Turnover, April 1998****Financial intermediaries (Reporting dealers)**

ABN AMRO Bank Canada
 Banca Commerciale Italiana Canada
 Bank of America Canada
 Bank of Montreal
 The Bank of Nova Scotia
 The Bank of Tokyo-Mitsubishi (Canada)
 Banque Nationale de Paris (Canada)
 BT Bank of Canada
 La Caisse centrale Desjardins du Québec
 CIBC Wood Gundy
 The Chase Manhattan Bank of Canada
 Citibank Canada
 Crédit Lyonnais Canada
 Deutsche Bank Canada
 First Chicago NBD Bank Canada
 Fuji Bank Canada
 Goldman Sachs Canada
 Hongkong Bank of Canada
 (includes HSBC BBN James Capel Canada)
 J.P. Morgan Canada
 Laurentian Bank of Canada
 Lehman Brothers Canada Inc.
 Maple Partners Financial Group Inc.
 Mellon Bank Canada
 Merrill Lynch Canada Inc.
 Midland Walwyn Capital Inc.
 National Bank of Canada
 (includes Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.)
 Nesbitt Burns Inc./Ltd.
 Paribas Bank of Canada
 Republic National Bank of New York (Canada)
 Royal Bank of Canada (RBC DS)
 Sakura Bank (Canada)

ANNEXE 2**Participants à l'enquête canadienne de 1998****Volume des opérations, avril 1998****Intermédiaires financiers (établissements déclarants)**

Banque ABN AMRO du Canada
 Banque Commerciale Italienne du Canada
 Banque d'Amérique du Canada
 Banque de Montréal
 La Banque de Nouvelle-Écosse
 Banque de Tokyo-Mitsubishi du Canada
 Banque Nationale de Paris (Canada)
 Banque BT du Canada
 La Caisse centrale Desjardins du Québec
 CIBC Wood Gundy
 Banque Chase Manhattan du Canada
 Citibanque du Canada
 Crédit Lyonnais Canada
 Deutsche Bank Canada
 First Chicago NBD Bank, Canada
 Banque Fuji du Canada
 Goldman Sachs Canada
 Banque Hongkong du Canada
 (Société HSBC James Capel Canada incluse)
 J. P. Morgan Canada
 Banque Laurentienne du Canada
 Lehman Brothers Canada Inc.
 Maple Partners Financial Group Inc.
 Banque Mellon du Canada
 Merrill Lynch Canada Inc.
 Capital Midland Walwyn Inc.
 Banque Nationale du Canada
 (Lévesque Beaubien Geoffrion Inc. inclus)
 Nesbitt Burns Inc./Ltée
 Banque Paribas du Canada
 Banque République Nationale de New York (Canada)
 Banque Royale du Canada (RBC DVM)
 Banque Sakura (Canada)

Sanwa Bank Canada
 ScotiaMcLeod Inc.
 Société Générale (Canada)
 State Street Trust Company Canada
 The Sumitomo Bank of Canada
 The Toronto-Dominion Bank
 Union Bank of Switzerland (Canada)

Brokers

Cantor Fitzgerald Canada
 EBS Dealing Resources
 Euro Brokers Canada Ltd.
 Freedom GGB
 Harlow Meyer Savage Canada
 M.W. Marshall (Canada) Limited
 Prebon Yamane (Canada) Limited
 Reuters Information Services (Canada) Limited
 EXCO Shorcan Ltd.
 Tullett & Tokyo Forex (Canada) Ltd.

Amounts outstanding,¹ 30 June 1998

Bank of Montreal*
 The Bank of Nova Scotia
 La Caisse centrale Desjardins du Québec
 CIBC Wood Gundy *
 Laurentian Bank of Canada
 Maple Partners Financial Group Inc.
 Midland Walwyn Capital Inc.
 National Bank of Canada
 Royal Bank of Canada (RBC DS)*
 The Toronto-Dominion Bank

Banque Sanwa du Canada
 Scotia McLeod Inc.
 Société Générale (Canada)
 State Street Trust Company Canada
 La Banque Sumitomo du Canada
 La Banque Toronto-Dominion
 Union de Banques suisses (Canada)

Courtiers

Cantor Fitzgerald Canada
 EBS Dealing Resources
 Euro Brokers Canada Ltd.
 Freedom GGB
 Harlow Meyer Savage Canada
 M. W. Marshall (Canada) Limited
 Prebon Yamane (Canada) Limited
 Reuters Information Services (Canada) Limited
 EXCO Shorcan Ltd.
 Tullett & Tokyo Forex (Canada) Ltd.

Encours des contrats au 30 juin 1998¹

Banque de Montréal*
 La Banque de Nouvelle-Écosse
 La Caisse centrale Desjardins du Québec
 CIBC Wood Gundy*
 Banque Laurentienne du Canada
 Maple Partners Financial Group Inc.
 Capital Midland Walwyn Inc.
 Banque Nationale du Canada
 Banque Royale du Canada (RBC DVM)*
 La Banque Toronto-Dominion

1. The three financial institutions marked with an asterisk were classified as reporting dealers in Canada for the amounts outstanding section of the survey. A total of approximately 75 financial institutions worldwide were classified as reporting dealers.

1. Les trois institutions financières dont le nom est suivi d'un astérisque ont été désignées « établissements déclarants » au Canada pour la section de l'enquête portant sur l'encours des contrats. Environ 75 institutions financières à travers le monde ont participé, comme établissements déclarants, à cette partie de l'enquête.

Conference summary: Information in financial asset prices

This was the eighth in a series of conferences hosted by the Bank of Canada, and the second that touched directly on issues concerning financial markets. The broad objective of these conferences is to encourage research outside and inside the Bank on basic issues affecting monetary policy and to expose work done by the Bank to outside assessment.

The topic in 1998—the extraction of information from financial asset prices—has been an area of intensive research by central banks around the world, which is not surprising given its close links to the conduct of monetary policy. We wanted to encourage analytic work by Canadian researchers on the information embedded in asset prices that might be relevant to the conduct of monetary policy. We also hoped to shed light on the relationship between monetary policy actions and market expectations. To help build a broader understanding of the complex interplay in the markets between central banks and other participants, we brought together a wide mix of researchers, central bankers, and market participants. This summary focuses on the papers that were presented and on the wrap-up discussion; discussants' comments and summaries of general discussions are included in the published proceedings.

The views expressed in the proceedings are those of the authors and do not necessarily reflect those of the Bank of Canada.

This summary was written by Kevin Clinton of the Department of Monetary and Financial Analysis and Mark Zelmer of the Financial Markets Department, the co-organizers of the conference.

Résumé du colloque sur la valeur informatrice des prix des actifs financiers

Ce colloque est le huitième organisé par la Banque du Canada, et le deuxième portant directement sur des questions touchant les marchés financiers. Ces colloques visent de façon générale à stimuler la recherche, tant à la Banque qu'en dehors, sur les questions fondamentales de politique monétaire et à soumettre à une évaluation externe les travaux effectués à la Banque.

Le thème du colloque de 1998, soit l'extraction de l'information véhiculée par les prix des actifs financiers, a suscité d'intensives recherches dans les banques centrales du monde entier; il n'y a pas lieu de s'en étonner, compte tenu du rapport étroit qui existe entre ce sujet et la conduite de la politique monétaire. Notre souhait était d'inciter les chercheurs canadiens à analyser l'information incorporée aux prix des actifs et qui pourrait être utile pour la conduite de cette politique. Nous espérions aussi parvenir à une meilleure compréhension de la relation entre les mesures de politique monétaire et les attentes des marchés. Afin de brosser un tableau plus complet des interactions complexes qui ont lieu sur les marchés entre les banques centrales et les autres intervenants, nous avons cherché à réunir des chercheurs, des représentants des banques centrales et des opérateurs, c'est-à-dire un large éventail d'intéressés. Le résumé qui suit porte sur les études présentées au colloque et sur les observations formulées par les deux rapporteurs durant la séance de clôture; les remarques des commentateurs ainsi qu'une synthèse de la discussion ayant fait suite à la présentation de chaque étude figurent dans les actes du colloque.

Les opinions exprimées dans les actes sont celles des auteurs et ne traduisent pas forcément le point de vue de la Banque du Canada.

Le présent résumé a été rédigé par Kevin Clinton, du département des Études monétaires et financières, et Mark Zelmer, du département des Marchés financiers, qui se sont occupés de l'organisation du colloque.

Asset pricing in consumption models: A survey of the literature

Benoît Carmichael (Université Laval)

A common characteristic of modern asset-pricing models is that prices and yields are linked, in a general-equilibrium context, to investors' decisions about consumption and savings. The term structure of yields predicted by these models is intimately tied to the nature of investors' preferences, particularly their risk aversion and time preference. Benoît Carmichael finds that models using a single parameter to represent both these properties are unable to simultaneously explain the level of real interest rates and the size of the equity premium.

Uncertainty surrounding the purchasing power of money modifies the systematic risk of financial assets and gives rise to an inflation-risk premium. In the case of bonds, this premium reflects the positive relationship between the marginal rate of intertemporal substitution of consumption with the rate of inflation—i.e., real income tends to be low when inflation is high. In the case of equities, the inflation premium also reflects the distortionary effect of taxes levied on nominal capital gains.

Session 1: Extracting information for monetary policy strategy

Extraction of expected inflation from Canadian forward rates

Joseph Atta-Mensah and Mingwei Yuan (Bank of Canada)

Although forward interest rates contain the same information as the yield curve, the forward rate curve presents it in a manner more easily interpreted for monetary policy purposes. It can also be difficult to distinguish among the key factors—expected future movements of short-term interest rates, the future path of inflation, and risk premiums. Many researchers adopt the assumptions that real interest rates are constant and that premiums related to inflation uncertainty and forward term premiums are constant.

In this paper, Joseph Atta-Mensah and Mingwei Yuan examine Canadian forward interest rates in an attempt to estimate the degree to which movements in nominal interest rates reflect changes in inflation expectations. In the first part of the paper, a standard consumption-based capital-asset-pricing model is used to examine the properties of the risk premiums embedded in Canadian forward interest rates. The rest of the paper is focused on the relationship between expected inflation and forward interest rates.

L'évaluation des actifs financiers dans les modèles de consommation : un survol de la littérature

Benoît Carmichael (Université Laval)

Une caractéristique commune aux modèles modernes d'équilibre des actifs financiers est la relation qui lie les prix et les rendements, dans un cadre d'équilibre général, aux décisions de consommation et d'épargne des investisseurs. La structure par échéance des taux de rendement qui est produite par ces modèles est étroitement liée à la nature des préférences des investisseurs, et tout spécialement à leur aversion pour le risque et à leur préférence pour le présent. Benoît Carmichael constate que les modèles qui représentent ces deux propriétés à l'aide d'un paramètre unique ne permettent pas d'expliquer simultanément le niveau des taux d'intérêt réels et la taille de la prime rattachée aux actions.

L'incertitude entourant le pouvoir d'achat de la monnaie modifie le risque systématique des actifs financiers et donne lieu à une prime de risque d'inflation. Dans le cas des obligations, cette prime reflète la relation positive qui existe entre le taux marginal de substitution intertemporelle de la consommation et le taux d'inflation — c'est-à-dire que le revenu réel tend à diminuer quand l'inflation est forte. Dans le cas des actions, la prime de risque d'inflation traduit aussi l'effet de distorsion des impôts prélevés sur le montant nominal des gains en capital.

Première séance : L'extraction de renseignements utiles à l'orientation stratégique de la politique monétaire

L'extraction de l'inflation attendue à partir des taux d'intérêt à terme au Canada

Joseph Atta-Mensah et Mingwei Yuan (Banque du Canada)

Même si les taux d'intérêt à terme véhiculent la même information que la courbe de rendement, la courbe des taux à terme présente cette information sous une forme plus facile à interpréter aux fins de la conduite de la politique monétaire. En outre, il peut être difficile de distinguer les facteurs clés entre eux, à savoir les variations attendues des taux d'intérêt à court terme, l'évolution future de l'inflation et les primes de risque. Nombre de chercheurs font l'hypothèse que les taux d'intérêt réels sont constants, tout comme les primes liées à l'incertitude de l'inflation et les primes de terme.

Dans cette étude, Joseph Atta-Mensah et Mingwei Yuan analysent les taux d'intérêt à terme au Canada en cherchant à évaluer la mesure dans laquelle les variations des taux nominaux reflètent celles des attentes en matière d'inflation. Dans la première partie, ils font appel à un modèle type d'équilibre des actifs financiers fondé sur la consommation pour examiner les propriétés des primes de risque incorporées aux taux à terme au Canada. Dans le reste de l'étude, ils étudient la relation entre l'inflation attendue et les taux à terme.

The authors conclude that: (i) inflation-risk and term premiums are very small; (ii) on average, a 1 per cent increase in forward interest rates corresponds to a 0.4 to 0.5 per cent increase in the expected annual rate of future inflation; (iii) real interest rates in Canada fluctuate widely and are generally more volatile than inflation expectations, particularly at the shorter end of the maturity spectrum; and (iv) while real interest rates and expected inflation tend to move in the same direction at the shorter end of the maturity spectrum (consistent with the view that authorities are reacting to the increase in expected inflation), at the longer end these two variables move in opposite directions (reflecting the interpretation that higher real short-term interest rates are expected to depress economic activity and cause inflation to eventually decline).

Yield and inflation differentials between Canada and the United States

Ben Fung (Bank of Canada) and Eli Remolona (Federal Reserve Bank of New York)

Ben Fung and Eli Remolona also seek to extract information on expected future inflation from the term structure of interest rates. However, they exploit co-movements among interest rates in Canada and the United States, as well as movements of the yield curve. Specifically, they extend a two-factor term-structure model of interest rates to a two-country setting. Yields in each country are determined by two unobserved factors: (i) an inflation factor specific to each country; and (ii) a real factor common to both countries, deriving from close economic links, especially capital market integration.

The empirical results suggest that the additional information contained in the U.S. yield curve is significant. Also, differences in inflation expectations and inflation-risk premiums are both important components of the changes in yield spreads between the two countries.

Central bank policy, inflation, and stock prices *Ronald Giammarino (University of British Columbia)*

There has been much public discussion of the strong performance of stock markets around the world in recent years (most notably in the United States) and whether this should be a concern for monetary policy-makers. This begs the questions of whether movements in equity prices are linked to inflation and, hence, whether they should be taken into account by monetary policy, or whether stock prices predominantly reflect such things as financial market bubbles. The latter might not provide useful information with respect to current monetary policy, but they might be of concern from the viewpoint of financial system stability. Ronald Giammarino surveys what is known about the links

Les conclusions des auteurs sont que : i) les primes de risque d'inflation et de risque à terme sont très faibles; ii) en moyenne, une augmentation de 1 point de pourcentage des taux d'intérêt à terme correspond à une hausse de 0,4 à 0,5 point du taux annuel d'inflation attendu; iii) les taux d'intérêt réels fluctuent considérablement au Canada et sont généralement plus variables que l'inflation attendue, en particulier pour les échéances rapprochées; iv) si les taux d'intérêt réels et l'inflation attendue ont tendance à évoluer dans le même sens à court terme (conformément à l'opinion voulant que les autorités réagissent à une augmentation de l'inflation attendue), ces deux variables évoluent en sens inverse à long terme (conformément à l'interprétation qui veut qu'un niveau plus élevé des taux d'intérêt réels à court terme ait un effet négatif sur l'activité économique, ce qui entraîne tôt ou tard un ralentissement de l'inflation).

Les écarts de taux de rendement et d'inflation entre le Canada et les États-Unis

Ben Fung (Banque du Canada) et Eli Remolona (Banque fédérale de réserve de New York)

Ben Fung et Eli Remolona cherchent eux aussi à extraire de la structure par échéance des taux d'intérêt de l'information sur l'inflation attendue. Ils exploitent cependant pour cela les covariations des taux d'intérêt au Canada et aux États-Unis ainsi que les variations de la courbe de rendement. Plus précisément, ils étendent à deux pays un modèle à deux facteurs fondé sur la structure des taux d'intérêt. Les taux de rendement dans chaque pays sont déterminés par deux facteurs non observés : i) un facteur d'inflation propre à chaque pays; ii) un facteur réel commun aux deux, attribuable aux liens étroits qui unissent les deux économies et plus particulièrement à l'intégration des marchés de capitaux.

Il ressort des résultats empiriques que la courbe de rendement aux États-Unis apporte un supplément d'information important. En outre, les différences entre les taux d'inflation attendus et entre les primes de risque d'inflation jouent un rôle non négligeable dans l'évolution des écarts de taux de rendement entre les deux pays.

La politique de la banque centrale, l'inflation et les cours des actions

Ronald Giammarino (Université de la Colombie-Britannique)

La vigueur remarquable des marchés boursiers depuis quelques années dans les différents pays (et tout particulièrement aux États-Unis) suscite bien des débats, tout comme la question de savoir si les responsables de la politique monétaire devraient s'en préoccuper. Existe-t-il une relation entre l'évolution des cours des actions et l'inflation — ce qui pourrait amener les autorités monétaires à prendre ceux-ci en considération — ou leur évolution traduit-elle surtout la présence de bulles sur les marchés financiers et d'autres phénomènes du genre? Dans ce dernier cas, les renseignements qu'il serait possible d'en tirer ne seraient peut-être d'aucune utilité pour la conduite de la politique monétaire, mais ils pourraient présenter de l'intérêt

among inflation, stock prices, and central bank policy, in order to shed light on these issues. He identifies areas where knowledge is lacking and poses some questions for future research.

Movements in equity prices are not a perfect hedge against inflation because most companies are not able to pass along general price increases to their customers. Giammarino postulates that this might reflect a negative correlation between economic activity and inflation, perhaps because countercyclical monetary policy implies that an expected decline in real economic activity will lead to an easier monetary policy stance and, ultimately, to higher inflation. He suggests that some progress has been made in setting out the conditions under which a central bank might actively target the level of stock prices relative to some “fundamental” level, in order to promote systemic financial stability. However, the feasibility of such policy prescriptions has not been empirically established. The author is sceptical that central banks might be able to identify asset price bubbles in a timely way.

Session 2: Extracting information for monetary policy implementation

Towards a new measure of interest rate expectations in Canada: Estimating a time-varying term premium

Toni Gravelle, Philippe Muller, and David Strélski (Bank of Canada)

Information about the views of financial market participants regarding future movements in short-term interest rates can help monetary policy-makers identify any discrepancies between their desired path for interest rate changes over the medium term and that of the market. The authorities can then take action to limit the kind of financial disturbances that can arise when monetary policy takes an unexpected turn.

The authors seek a more accurate measure of expected movements of 3-month interest rates in Canada. They test the expectations hypothesis of the term structure, which postulates that longer-term interest rates represent an average of expected future short-term interest rates plus a constant term premium. They find that this hypothesis does not hold, because of time-varying term premiums, which appear to be much larger in Canada than in the United States, and which increase in magnitude with time to maturity. Consequently, they estimate a vector error-correction model (VECM) of the time-varying term premiums, which is used to generate improved estimates of expected future short-term interest rates. The results appear to be intuitively plausible and broadly in line with results of survey data on 3-month interest rate

sous l'angle de la stabilité du système financier. Afin d'éclairer ces questions, Ronald Giammarino passe en revue ce que l'on sait des relations entre l'inflation, les cours des actions et la politique de la banque centrale. Il fait ressortir les points qui sont encore mal compris et pose quelques questions qui méritent une étude plus approfondie.

L'évolution des cours des actions ne permet pas de se protéger parfaitement contre l'inflation, car la plupart des entreprises sont dans l'impossibilité de répercuter sur leur clientèle la hausse générale de leurs coûts. Giammarino postule que cela pourrait être lié à une corrélation négative entre l'activité économique et l'inflation, peut-être parce que la nature anticyclique de la politique monétaire implique qu'un ralentissement attendu de l'activité économique réelle entraînera un assouplissement de la politique monétaire et donc, en fin de compte, une accélération de l'inflation. D'après Giammarino, on est parvenu à mieux définir les conditions dans lesquelles une banque centrale pourrait chercher activement à amener le niveau des cours des actions à s'établir à un niveau « fondamental » à déterminer, dans le but de favoriser la stabilité du système financier. On n'a toutefois pas établi sur le plan empirique si une politique de ce genre était applicable dans la pratique. L'auteur doute que les banques centrales soient en mesure de repérer assez rapidement l'apparition de bulles sur les marchés financiers.

Deuxième séance : L'extraction de renseignements utiles à la mise en œuvre de la politique monétaire

Vers une nouvelle mesure des attentes de taux d'intérêt au Canada : l'estimation d'une prime de terme variable

Toni Gravelle, Philippe Muller et David Strélski (Banque du Canada)

L'information relative à la façon dont les opérateurs des marchés financiers envisagent l'évolution future des taux d'intérêt à court terme peut aider les responsables de la politique monétaire à déceler la présence de discordances entre les variations des taux d'intérêt qu'ils souhaitent à moyen terme et les attentes du marché. Les autorités seront ainsi mieux à même de prendre des mesures pour limiter le genre de turbulences susceptibles de se produire sur les marchés financiers lorsque la politique monétaire s'oriente dans un sens imprévu.

Gravelle et ses collaborateurs cherchent à obtenir une mesure plus précise des variations attendues des taux d'intérêt à trois mois au Canada. Ils testent l'hypothèse relative aux attentes que reflète la structure par échéance des taux d'intérêt, selon laquelle les taux à long terme représentent une moyenne des taux à court terme attendus, plus une prime de terme constante. Ils constatent que cette hypothèse ne se vérifie pas à cause de l'existence de primes de terme variables dans le temps, qui semblent beaucoup plus importantes au Canada qu'aux États-Unis et augmentent en fonction de la période à couvrir jusqu'à l'échéance. C'est pourquoi les auteurs estiment un modèle vectoriel à correction d'erreurs relatif aux primes de terme variables dans le temps, dont ils se servent pour obtenir des estimations plus précises des taux

expectations. They also find that term premiums tend to be largest in periods of high interest rate volatility, which suggests that they incorporate a risk premium to compensate investors for the increased uncertainty in such periods.

The information content of Canadian dollar futures options

Alexander Levin (Bank of Montreal), Des McManus, and David Watt (Bank of Canada)

Levin et al. use price data on futures options from the Chicago Mercantile Exchange to derive risk-neutral probability density functions (PDFs) for the Canada/U.S. exchange rate. These PDFs provide the probabilities that risk-neutral agents attach to future exchange rate levels. “Bearish” sentiment on the Canadian dollar exists when the market assigns a relatively high risk-neutral probability to low future values, whereas a “bullish” market will do the opposite.

The authors present case studies on the response of the risk-neutral PDF to the release of Bank of Canada *Monetary Policy Reports* and to changes in the Bank’s operating band for the overnight interest rate during the 1994-95 Mexican crisis and the recent Asian crisis. The results suggest that monetary policy statements, or actions indicating a change in policy intentions, tend to have a more significant impact on the risk-neutral PDF than statements or actions that reiterate the policy stance or that were anticipated by the market. This, of course, is in line with theoretical predictions.

Confidence intervals and constant maturity series for probability measures extracted from options prices

William Melick and Charles Thomas (Federal Reserve Board of Governors)

Like the previous paper, the paper by William Melick and Charles Thomas discusses the extraction of PDFs from options prices. It also presents examples of the ways in which these concepts are used at the Federal Reserve Board.

The authors have developed a maturity technique to correct for term-to-maturity dependence, which arises from the fact that options listed on financial exchanges mature on fixed dates. As a result, their derived PDFs are more comparable over time than those available previously. Melick and Thomas conclude by outlining a technique for computing confidence intervals around estimated PDFs, which can give an idea of the uncertainty that surrounds these estimates.

d’intérêt à court terme attendus. Les résultats semblent plausibles sur le plan intuitif et généralement conformes à ceux des enquêtes sur les attentes en matière de taux d’intérêt à trois mois. Les auteurs constatent également que c’est généralement durant les périodes où la volatilité des taux d’intérêt est forte que les primes de terme sont les plus élevées, ce qui donne à penser qu’une prime de risque est alors incorporée aux taux afin d’indemniser les investisseurs de l’incertitude accrue observée pendant ces périodes.

La valeur informative des options sur contrats à terme sur le dollar canadien

Alexander Levin (Banque de Montréal), Des McManus et David Watt (Banque du Canada)

Levin et ses coauteurs font appel aux prix des options sur contrats à terme cotées au Chicago Mercantile Exchange pour établir les densités de probabilité neutres à l’égard du risque (DPNR) du taux de change Canada-États-Unis. Ces DPNR fournissent les probabilités que les agents neutres face au risque assignent aux valeurs futures du taux de change. Le marché est « baissier » vis-à-vis du dollar canadien quand il attribue une probabilité (neutre à l’égard du risque) relativement élevée à une faible valeur future du dollar; il est « haussier » dans le cas inverse.

Au moyen d’études de cas, les auteurs examinent la réaction des DPNR du taux de change Canada-États-Unis à la publication du *Rapport sur la politique monétaire* de la Banque du Canada et aux modifications apportées à la fourchette opérationnelle du taux du financement à un jour durant la crise du peso mexicain de 1994-1995 et la récente crise asiatique. D’après les résultats obtenus, les énoncés de politique monétaire ou les mesures indiquant un changement d’intention des autorités monétaires tendent à exercer une influence plus marquée sur les DPNR que les énoncés ou mesures qui confirment l’orientation de la politique monétaire ou sont anticipées par les marchés. Cela concorde évidemment avec les prévisions de la théorie.

Probabilités extraites du prix des options — Intervalles de confiance et séries à échéance constante

William Melick et Charles Thomas (Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale)

Comme l’étude précédente, celle de William Melick et Charles Thomas porte sur l’établissement de densités de probabilité à partir du prix des options. Elle présente aussi des exemples de la façon dont le Conseil des gouverneurs de la Réserve fédérale utilise ce genre de concept.

Les auteurs ont mis au point une technique qui permet de corriger les données au titre de la dépendance envers l’échéance, qui est attribuable au fait que les options cotées en bourse viennent à échéance à date fixe. Par conséquent, les densités de

Pitfalls and opportunities for the conduct of monetary policy in a world of high-frequency data

Pierre Siklos (Wilfrid Laurier University)

Innovations in technology and markets have greatly increased the ability of central banks to monitor and analyze high-frequency data. However, since the lags in the effect of monetary policy on the economy are long and variable, devoting monetary policy resources to concerns about daily financial developments could adversely affect the accomplishment of monetary policy objectives. There is a risk that monetary authorities could become myopic, or suffer from tunnel vision, and overreact to random events that have no real bearing on the basic objectives of monetary policy.

Pierre Siklos sees a conflict between taking the long view on policy questions and a perceived need to be seen to be responding quickly to shocks. The interest of central banks in high-frequency information could arise from the fear that a small event might trigger a financial crisis. Is this risk sufficiently high to warrant closely monitoring, and responding on a continuous basis to, high-frequency data? Evidence on this question is difficult to gather and interpret, but some suggestive results are presented.

Wrap-up discussion

Charles Freedman (Bank of Canada) and Frank Milne (Queen's University)

Charles Freedman stressed two elements in the process of using information derived from asset prices in the conduct of monetary policy:

- *Technical aspects of extracting information*—Many assumptions have to be made when extracting information, such as risk-neutrality when deriving PDFs from options prices, or how term premiums behave in the case of forward or futures prices. The extraction process is less mechanical, and requires more interpretation, than was previously thought. In Canada, the thin markets add to the difficulties of deriving reliable PDFs.
- *Use in decision-making*—A basic input for monetary policy should be the central bank's own forecast of inflation, rather than market expectations, because the former would be

probabilité qu'ils obtiennent sont plus comparables dans le temps que celles dont on disposait jusqu'à maintenant. Melick et Thomas exposent en conclusion une méthode de calcul des intervalles de confiance entourant les densités de probabilité estimées qui donne une idée de l'incertitude relative à ces dernières.

Dangers et attrait du recours aux données de haute fréquence pour la conduite de la politique monétaire

Pierre Siklos (Université Wilfrid Laurier)

Les innovations techniques ainsi que les innovations introduites sur les marchés ont considérablement accru la capacité des banques centrales de suivre et d'analyser les données à haute fréquence. Cependant, comme le délai de transmission de la politique monétaire à l'économie est long et d'une durée variable, il se pourrait que la prise de mesures de politique monétaire en réaction aux fluctuations quotidiennes des variables financières nuise à la réalisation des objectifs de la politique monétaire. Les banques centrales risquent de souffrir de myopie ou d'un manque de recul et de réagir de façon excessive à des événements aléatoires sans incidence réelle sur les objectifs fondamentaux de la politique monétaire.

Aux yeux de Pierre Siklos, l'adoption d'une perspective à long terme en matière de politique monétaire s'oppose à la nécessité d'être perçu comme prompt à réagir aux chocs. L'intérêt des banques centrales pour les données de haute fréquence pourrait s'expliquer par la crainte qu'un événement d'envergure limitée au départ ne déclenche une crise financière. Ce risque est-il suffisamment élevé pour justifier un suivi de tous les instants de ces données et un ajustement continu à ces dernières? Il n'est pas facile de recueillir des éléments de réponse à cette question et de les interpréter, mais Siklos présente certains résultats intéressants à ce sujet.

Séance de clôture

Charles Freedman (Banque du Canada) et Frank Milne (Université Queen's)

Charles Freedman a fait ressortir deux aspects de l'utilisation de l'information tirée du prix des actifs dans la conduite de la politique monétaire :

- *L'aspect technique de l'extraction de l'information*. Le processus d'extraction exige l'adoption de nombreuses hypothèses, concernant par exemple la neutralité face au risque lorsqu'on établit des densités de probabilité à partir du prix des options, ou encore concernant le comportement des primes de terme dans le cas des prix des contrats à terme. Il est moins mécanique et fait davantage appel à l'interprétation qu'on l'avait pensé jusqu'ici. Au Canada, l'étroitesse des marchés rend encore plus difficile l'établissement de densités de probabilité fiables.

anchored by the objectives of monetary policy, whereas the latter might be affected by factors such as credibility problems.

Market expectations incorporated in asset prices are, nevertheless, of interest to the authorities. First, medium- to long-term inflation expectations are a gauge of policy credibility. Second, even if the markets have total confidence that the authorities will achieve the inflation target over the long term, this does not rule out movements of inflation over the short to medium term. Market measures might indicate whether the market expects inflation to move outside the target range over the next few quarters in response to a shock and when it expects it to return to the range. Third, and most important, is the information that is available on expected movements of interest rates and exchange rates—i.e., on the market's view of the future stance of monetary policy.

The market's expectations of financial variables provide a cross-check on the judgments that central banks have to make about the economy. They give the central bank a better idea of whether its intended actions might come as a surprise to markets. They might suggest a need for improved communication. However, the central bank must be careful not to overreact to high-frequency information, which has the tendency to be very volatile.

Frank Milne challenged researchers to improve on the current generation of asset-pricing models. There is a need for models that allow disparate expectations, track the data well, cover international aspects, and treat the existence of financial intermediaries seriously. Two approaches that have been tried—full general-equilibrium and arbitrage-factor approaches—have weaknesses in these respects. Asset-pricing models without frictions sit uneasily with the more pragmatic models used in macroeconomics. This tension is noticeable at the moment, as central banks confront the cross-currents associated with the Asian crisis, high stock market values, and the introduction of the euro.

The conference proceedings are available in English or French and can be purchased at a price of \$15 per volume from Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada. Canadian residents should add 7 per cent GST plus provincial sales tax, where applicable. Previous titles, which are listed in the Bank of Canada Publications section of this Review, are also available at a price of \$15 per volume plus tax.

- *L'utilisation de l'information extraite dans la prise de décision.* La politique monétaire doit reposer sur les prévisions de l'inflation établies par la banque centrale plutôt que sur les attentes du marché. Les premières ont pour point d'ancrage les objectifs de la politique monétaire, tandis que les secondes risquent de subir l'influence de facteurs tels que le manque de crédibilité.

Il reste que les attentes du marché incorporées aux prix des actifs présentent de l'intérêt pour les autorités. Tout d'abord, les attentes en matière d'inflation à moyen et à long terme permettent d'évaluer la crédibilité de la politique monétaire. Ensuite, même si le marché est tout à fait persuadé de la capacité des autorités d'atteindre le taux d'inflation cible en longue période, cela n'exclut pas des variations de l'inflation à court et à moyen terme. Si l'on disposait d'une mesure des attentes du marché, on pourrait savoir si celui-ci s'attend à ce qu'un choc fasse sortir l'inflation de la fourchette cible au cours des trimestres à venir et à quel moment il prévoit le retour de l'inflation à l'intérieur de la fourchette. Enfin, et c'est ce qui compte le plus, il y a l'information que renferment les prix des actifs sur l'évolution attendue des taux d'intérêt et du taux de change, c'est-à-dire sur l'orientation future de la politique monétaire telle que la perçoit le marché.

Les attentes du marché concernant les variables financières peuvent servir à évaluer par recoupements les jugements que la banque centrale doit porter sur l'économie. Elles lui permettent de mieux discerner si les mesures qu'elle envisage risquent de prendre les marchés par surprise et peuvent ainsi indiquer la nécessité d'une meilleure communication. La banque centrale doit toutefois se garder de réagir de façon excessive aux données de haute fréquence, car celles-ci ont tendance à être très variables.

Frank Milne a insisté sur la nécessité d'améliorer la génération actuelle de modèles d'équilibre des actifs financiers. Les chercheurs ont besoin de modèles qui admettent des attentes divergentes d'une catégorie d'agents à l'autre, décrivent bien les données, tiennent compte de la dimension internationale et assignent aux intermédiaires financiers le rôle qui leur revient. Les deux approches retenues jusqu'ici — et qui mettent à contribution des modèles complets d'équilibre général et des modèles d'arbitrage à plusieurs facteurs — présentent des lacunes à cet égard. Il est difficile de concilier l'emploi de modèles d'équilibre des actifs sans frictions et celui des modèles plus pragmatiques utilisés en macroéconomie. Cette difficulté est particulièrement manifeste à l'heure où les banques centrales sont confrontées aux influences combinées de la crise asiatique, du niveau élevé des cours en bourse et du lancement de l'euro.

On peut se procurer les actes du colloque, en version française ou anglaise, au prix de 15 \$ l'unité, en s'adressant à la Diffusion des publications, Services de communication, Banque du Canada. Les résidents du Canada sont priés d'ajouter 7 % au montant de leur commande au titre de la TPS ainsi que la taxe de vente provinciale s'il y a lieu. Les actes des colloques précédents, décrits dans la section que la Revue renferme sur les publications de la Banque du Canada, sont également en vente auprès de la même source à 15 \$ l'unité (taxes en sus).

The Canadian experience with targets for inflation control

*The Gibson Lecture
by Gordon G. Thiessen
Governor of the Bank of Canada
Queen's University
Kingston, Ontario
15 October 1998*

It is an honour to have been asked by the School of Policy Studies and the John Deutsch Institute to deliver the 1998 Gibson Lecture.

As an economist who worked as a banker for most of his career, Douglas Gibson brought an interesting perspective to public policy issues, to the relationship between government and business, and to the contribution of outside economists to government policies. I noted with particular interest a comment by Gibson in his 1981 essay in honour of John Deutsch. He points out that few academic economists in Canada up to that time "appeared to appreciate the destructive influence of inflation on the economy and on society."¹

That comment provides a convenient link to my topic for this year's Gibson Lecture. What I propose to do is to reflect on Canada's experience using explicit targets aimed at low rates of inflation as the focus for conducting monetary policy.² But let me first set the scene by putting the inflation targets in the context of various approaches to monetary policy.

With the sharp rise in worldwide inflation in the 1970s, the costs of inflation became more and more evident. Consequently, central banks increasingly focused their attention on how to get inflation down and keep it down. One lesson that came out of this period was the importance of having some sort of "nominal anchor" to ensure that monetary policy does not lose sight of the objective of inflation control, given the long lags in the operation of monetary policy.³

1. Gibson (1981).

2. Broad assessments of the experience to date with inflation targeting in industrial countries can be found in Almeida and Goodhart (1998) and Bernanke et al. (1998). Individual country experiences can be found in Leiderman and Svensson (1995). For an assessment of the potential advantages and disadvantages of inflation targeting in developing countries, see Masson et al. (1997).

3. See Bouey (1982).

Les cibles de maîtrise de l'inflation : l'expérience canadienne

*Conférence Gibson
donnée par Gordon G. Thiessen
gouverneur de la Banque du Canada
à l'Université Queen's
à Kingston, en Ontario
le 15 octobre 1998*

Je suis honoré d'avoir été invité par la School of Policy Studies et le John Deutsch Institute à prononcer la conférence Gibson de l'année 1998.

Économiste de formation ayant œuvré comme banquier durant la majeure partie de sa carrière, Douglas Gibson a jeté un éclairage des plus intéressants sur les questions que l'orientation des politiques publiques soulève, les rapports entre le gouvernement et les entreprises et la contribution des économistes du secteur privé aux politiques mises en œuvre par les pouvoirs publics. Une remarque que j'ai relevée dans le texte qu'il dédiait en 1981 à John Deutsch a tout particulièrement retenu mon attention. Dans ce texte, Gibson soulignait que peu d'économistes du milieu universitaire au Canada avaient jusque-là semblé reconnaître l'influence destructrice de l'inflation sur l'économie et sur la société en général¹.

Cette remarque est un bon préambule au sujet que j'ai choisi de traiter à la conférence Gibson de cette année. Je me propose en effet d'examiner avec vous l'expérience qu'a le Canada de l'utilisation de cibles explicites de réduction et de maîtrise de l'inflation comme pierre angulaire de la politique monétaire². Mais auparavant, laissez-moi vous indiquer où se situent les cibles en matière d'inflation par rapport aux diverses autres approches possibles en matière de conduite de la politique monétaire.

La forte poussée d'inflation qui a frappé le monde dans les années 1970 a fait ressortir les coûts d'une hausse constante du niveau des prix. En conséquence, les banques centrales se sont de plus en plus attachées à trouver des façons de réduire l'inflation et de la maintenir à de bas niveaux. Un des enseignements tirés de cette période est l'importance de disposer d'une sorte de « point d'ancrage nominal » afin que la politique monétaire ne s'écarte pas de l'objectif de maîtrise de l'inflation

1. Gibson (1981).

2. Pour une évaluation globale de l'expérience acquise jusqu'à maintenant dans l'utilisation de cibles en matière d'inflation dans les pays industriels, voir Almeida et Goodhart (1998) et Bernanke et coll. (1998). L'expérience de pays particuliers est décrite dans Leiderman et Svensson (1995). Pour une analyse des avantages et des désavantages potentiels de l'utilisation de cibles d'inflation dans les pays en développement, voir Masson et coll. (1997).

The traditional nominal anchor for small countries has been a fixed exchange rate that links the currency of the small country to that of a larger trading partner that has been successful in controlling inflation. Among the larger countries, many central banks turned to monetary aggregates as an intermediate target for monetary policy around the mid-1970s as relatively high inflation became entrenched in the world economy. Subsequently, with inflation and inflation expectations persisting at uncomfortable levels in many countries during the 1980s, the policy innovation in the early 1990s was the introduction of explicit inflation-control targets in eight countries.⁴

The main factor that countries choosing to use explicit inflation-control targets have in common is a history of higher-than-average inflation. In some cases, they had previously used monetary aggregates and/or a fixed exchange rate without success or with only limited success. And, unlike countries with a history of relatively low inflation (such as the United States, Germany, and Japan), the history and consequent problems of policy credibility in inflation-targeting countries meant that they were unable to rely upon a general qualitative commitment to low inflation.

The key objectives of Canada's inflation targets, when they were originally announced in 1991, were to prevent inflation from accelerating in the short run in the face of the introduction of the new Goods and Services Tax (GST) and a sharp rise in oil prices and, in the longer run, to bring inflation down to a level consistent with price stability. Over time, the importance of other favourable characteristics of inflation targets as a permanent operating framework for monetary policy has become increasingly apparent to us at the Bank of Canada. The most notable of these characteristics are increased transparency, better accountability, improved internal decision-making, and a mechanism for responding to demand and supply shocks that reduces potential fluctuations in output.

I would not argue that explicit inflation targets are the only way to achieve good macroeconomic results. Indeed, the worldwide reduction of inflation in the 1990s across countries with different frameworks for monetary policy clearly indicates that there are a number of ways to achieve low inflation. Rather, I will argue that explicit inflation targets bring a discipline to monetary policy that is helpful in providing a more stable and predictable environment for the economic decisions of businesses and individuals. Moreover, I believe that the benefits of the clear operating framework provided by such targets will make them

qu'elle s'est fixé, étant donné les longs décalages avec lesquels ses effets se font sentir³.

Le point d'ancrage auquel les petits pays ont recours habituellement est un taux de change fixe entre leur monnaie et celle d'un partenaire commercial plus important où l'inflation a été maîtrisée. Pour leur part, les banques centrales d'un bon nombre de grands pays ont d'abord choisi les agrégats monétaires comme cible intermédiaire de la politique monétaire vers le milieu des années 1970, époque où une inflation relativement élevée s'enracinait dans l'économie mondiale. L'inflation et les attentes d'inflation s'étant ensuite maintenues à des niveaux inconfortables dans de nombreux pays durant les années 1980, on a assisté, au début des années 1990, à une innovation dans le domaine de la politique monétaire, soit la mise en place de cibles explicites de maîtrise de l'inflation dans huit pays⁴.

Les pays qui ont adopté des cibles explicites de maîtrise de l'inflation avaient principalement en commun un passé d'inflation supérieure à la moyenne. Dans certains cas, ils avaient déjà eu recours aux agrégats monétaires ou aux taux de change fixes, mais leurs efforts étaient restés vains ou n'avaient récolté qu'un succès limité. De plus, contrairement aux pays où l'inflation était restée relativement faible (comme les États-Unis, l'Allemagne et le Japon), ils ne pouvaient s'appuyer sur un engagement général, non chiffré, envers de bas taux d'inflation en raison de leur passé d'inflation et du manque de crédibilité de leur politique monétaire.

Lorsque les cibles canadiennes de maîtrise de l'inflation ont été rendues publiques la première fois en 1991, les principaux objectifs poursuivis étaient, à court terme, d'empêcher l'inflation de s'accélérer dans la foulée de l'entrée en vigueur de la nouvelle taxe sur les produits et services (TPS) et de la brusque remontée des prix du pétrole et, à plus long terme, de la ramener à un niveau compatible avec la stabilité des prix. Au fil du temps, l'importance d'autres attributs positifs des cibles de maîtrise de l'inflation, lorsque celles-ci servent de cadre permanent pour la conduite de la politique monétaire, nous est apparue de plus en plus clairement à la Banque du Canada. Les plus remarquables de ces attributs sont une plus grande transparence, une responsabilité mieux définie, un meilleur processus interne de prise de décision et un mécanisme de réaction aux chocs de demande ou d'offre qui atténue les répercussions possibles de ces chocs sur la production.

Je n'irai pas jusqu'à prétendre que l'instauration de cibles d'inflation explicites constitue la seule façon d'obtenir de bons résultats sur le plan macroéconomique. De fait, la réduction de l'inflation dans les années 1990 dans des pays utilisant des cadres différents pour la mise en œuvre de leur politique monétaire montre clairement qu'il existe plusieurs façons de réaliser un bas taux d'inflation. Je vous dirai plutôt que la présence de telles cibles confère à la conduite de la politique monétaire un élément de discipline grâce auquel l'environnement dans lequel les particuliers et les entreprises

3. Voir Bouey (1982).

4. New Zealand, Canada, the United Kingdom, Sweden, Finland, Australia, Israel, and Spain adopted inflation targets in the first half of the 1990s.

4. La Nouvelle-Zélande, le Canada, le Royaume-Uni, la Suède, la Finlande, l'Australie, Israël et l'Espagne ont adopté des cibles en matière d'inflation durant la première moitié des années 1990.

increasingly attractive in democratic societies that demand accountable public institutions.

I will begin this lecture with a brief history of inflation targets in Canada and go on to an assessment of the performance of the Canadian economy during the period in which inflation targets have been in place. I will then turn to a discussion of the favourable characteristics of inflation targets, over and above achieving a low rate of inflation. After examining the main criticisms of explicit targets for low inflation, I will offer some concluding remarks about the contributions that the targets have made to the conduct of monetary policy in Canada over the last eight years.

A brief history of inflation targets in Canada

In response to the persistence of high inflation during the 1970s, the Bank of Canada adopted a narrowly defined monetary aggregate (M1) as a target in 1975. When this aggregate became increasingly unreliable and turned out not to have been all that helpful in achieving the desired lessening of inflation pressures, it was eventually dropped as a target in 1982. Subsequently, the Bank embarked on a protracted empirical search for an alternative monetary aggregate target, but no aggregate was found that would be suitable as a formal target. Thus, from 1982 to 1991, monetary policy in Canada was carried out with price stability as the longer-term goal and inflation containment as the shorter-term goal, but without intermediate targets or a specified path to the longer-term objective.

In February 1991, explicit targets for reducing inflation were introduced through joint announcements by the Bank and the federal government.⁵ These announcements confirmed price stability as the appropriate long-term objective for monetary policy in Canada and specified a target path to low inflation. The first guidepost was set for the end of 1992 at a target rate of 3 per cent for the 12-month increase in the consumer price index (CPI). This was to be followed by a reduction to 2.5 per cent for mid-1994 and to 2 per cent by the end of 1995. These targets had a band of plus and minus 1 percentage point around them. The announcements specified that after 1995 there would be further reductions of inflation until price stability was achieved.

At the time the targets were announced, there was upward pressure on prices in Canada from two major shocks—the sharp rise in oil prices following the Iraqi invasion of Kuwait and the effect on the price level

prennent leurs décisions de nature économique est plus stable et plus prévisible. Je crois, en outre, que les avantages découlant de la transparence du cadre de mise en œuvre que procurent ces cibles les rendront de plus en plus attrayantes dans les démocraties où les institutions publiques doivent rendre compte de leurs actes.

Je vais donc, pour commencer, faire un bref historique de l'utilisation des cibles en matière d'inflation au Canada, puis j'évaluerai la tenue de l'économie canadienne durant la période au cours de laquelle de telles cibles ont été en vigueur. J'examinerai ensuite les attributs positifs de ces cibles, outre la réalisation d'un bas taux d'inflation. Après avoir passé en revue les principales critiques formulées à l'encontre des cibles explicites de bas taux d'inflation, je conclurai en décrivant la contribution que celles-ci ont apportée à la conduite de la politique monétaire au Canada ces huit dernières années.

Un bref historique de l'utilisation de cibles en matière d'inflation au Canada

Face à la persistance d'un niveau élevé d'inflation au Canada durant les années 1970, la Banque du Canada a décidé, en 1975, d'adopter pour cible un agrégat monétaire au sens étroit (M1). Cet agrégat étant devenu de moins en moins fiable et la preuve qu'il ne contribuait pas au relâchement souhaité des pressions inflationnistes étant faite, il a cessé d'être utilisé comme cible en 1982. Par la suite, la Banque s'est lancée dans une très longue recherche exploratoire dans le but de trouver un autre agrégat monétaire pouvant servir de cible, mais aucun ne lui a paru convenir. Voilà pourquoi, de 1982 à 1991, la conduite de la politique monétaire au Canada visait la stabilité des prix à long terme et la maîtrise de l'inflation à court terme, mais ne s'appuyait sur aucune cible intermédiaire ou trajectoire précise devant mener à l'objectif poursuivi à long terme.

En février 1991, la Banque et le gouvernement fédéral annonçaient conjointement l'instauration de cibles explicites de réduction de l'inflation⁵. Ils confirmaient, dans leur annonce respective, que la stabilité des prix était l'objectif à long terme que devait poursuivre la politique monétaire canadienne et précisaient la trajectoire visée pour réaliser un bas taux d'inflation. Le premier jalon de cette trajectoire, qui devait être atteint avant la fin de 1992, était un taux cible de 3 % pour l'augmentation sur douze mois de l'indice des prix à la consommation (IPC). Les deux objectifs suivants étaient un taux cible de 2,5 % pour le milieu de 1994 et de 2 % pour la fin de 1995. Ces taux représentaient le point médian d'une fourchette cible dont les limites se situaient à un point de pourcentage de part et d'autre. Il était également spécifié que de nouvelles réductions de l'inflation seraient obtenues après 1995 jusqu'à ce que la stabilité des prix soit atteinte.

À l'époque où les cibles ont été instaurées, deux chocs importants exerçaient des

5. The government's announcement came as part of its annual budget, while the Bank issued a press release and a background note setting out practical details regarding the operation of the targets. A discussion of some of the practical issues surrounding the operational use of the targets can be found in Freedman (1995).

5. L'annonce en a été faite par le gouvernement dans le cadre de la présentation de son budget annuel, alors que la Banque a émis un communiqué et une note d'information décrivant les aspects techniques de l'utilisation des cibles. Pour une description de certains de ces aspects, voir Freedman (1995).

of replacing the existing federal sales tax at the manufacturers' level by the broader-based GST. These shocks had led the Bank and the government to be concerned about a deterioration of inflation expectations and the possibility of additional ongoing upward pressure on wages and prices. The fact that Canada had recently gone through a period of inflationary pressure induced by excess demand added to those concerns. By providing a clear indication of the downward path for inflation over the medium term, the key near-term aim of the targets was to help firms and individuals see beyond these price shocks to the underlying downward trend of inflation at which monetary policy was aiming, and to take this into account in their economic decision-making.

In the longer term, the inflation-reduction targets were designed to make more concrete the commitment of the authorities to the goal of achieving and maintaining price stability. In addition, by providing information on the specific objectives to which the Bank's monetary policy actions would be directed, the targets were intended to make those actions more readily understandable to financial market participants and to the general public. In this way, the targets would provide a better basis than before for judging the performance of monetary policy.

In December 1993, on the occasion of the announcement of my appointment as Governor, the Bank and the Minister of Finance issued a joint statement on the objectives of monetary policy. In this statement, the newly elected government and the Bank recommitted themselves to price stability as the goal of monetary policy. It was also agreed that the 1 to 3 per cent target range for inflation would be extended through 1998, and that a decision on the definition of price stability would be postponed. There were two reasons for this extension. First, because it had been a long time since Canada had had low rates of inflation, it was felt that more experience in operating under such conditions would be helpful before a long-term objective was set. Second, since inflation had dropped rather dramatically and unexpectedly during 1991, it was unlikely that Canadians had completely adjusted to the improved inflation situation. More time was therefore needed to make that adjustment before announcing any further changes to the target.

In February 1998, the government and the Bank announced that the 1 to 3 per cent target range would be extended again, this time to the end of 2001. This extension reflected the fact that the economy had not yet reached full capacity in the current cyclical upswing. It would, therefore, be helpful to have the economy demonstrate more fully its ability to perform well under conditions of low inflation before determining the appropriate long-run target consistent with price stability. The government and the Bank now plan to determine this long-run target before the end of 2001.

pressions à la hausse sur les prix au Canada : le vif renchérissement du pétrole consécutif à l'invasion du Koweït par l'Irak et les répercussions sur le niveau des prix du remplacement de la taxe fédérale sur les ventes des fabricants par une taxe (la TPS) ayant une assiette plus large. À cause de ces chocs, la Banque et le gouvernement redoutaient une intensification des attentes d'inflation et l'apparition possible de nouvelles pressions continues à la hausse sur les salaires et les prix. Leurs craintes étaient accentuées par le fait que le Canada venait de traverser une période de pressions inflationnistes provoquées par une demande excédentaire. En donnant une indication claire de l'orientation à la baisse qui allait être imprimée à l'inflation à moyen terme, les cibles avaient donc pour objectif premier à court terme d'amener les entreprises et les particuliers à ne pas s'attarder à ces chocs sur les prix, mais à prendre en considération plutôt, dans leurs décisions économiques, la baisse de la tendance fondamentale de l'inflation visée par la politique monétaire.

À plus long terme, l'établissement de cibles de réduction de l'inflation visait à concrétiser l'engagement des autorités à l'égard de la réalisation et du maintien de la stabilité des prix. En outre, parce qu'elles renseignaient sur les objectifs précis des mesures de politique monétaire prises par la Banque, les cibles devaient aider les opérateurs des marchés financiers et le public à mieux comprendre ces mesures. Par conséquent, elles fournissaient aussi une base plus solide pour évaluer les résultats de la politique monétaire.

En décembre 1993, à l'occasion de l'annonce de ma nomination au poste de gouverneur, la Banque et le ministre des Finances ont émis un communiqué conjoint énonçant les objectifs de la politique monétaire. Dans ce communiqué, le gouvernement fraîchement élu et la Banque renouvelaient leur engagement envers la stabilité des prix comme objectif de la politique monétaire. Ils convenaient aussi de maintenir jusqu'en 1998 la fourchette cible de 1 à 3 % visée pour l'inflation et de reporter la décision sur une définition de la stabilité des prix. Deux raisons expliquaient ce report. Premièrement, étant donné que le Canada n'avait pas connu de bas taux d'inflation depuis longtemps, on estimait qu'il serait utile de fonctionner pendant quelque temps dans un tel climat avant d'établir un objectif à long terme. Deuxièmement, comme l'inflation avait reculé de façon plutôt spectaculaire et inattendue en 1991, il était improbable que les Canadiens se soient tout à fait ajustés à la nouvelle donne. On avait donc besoin de plus de temps pour que s'opère l'ajustement nécessaire et que de nouvelles cibles puissent être fixées.

En février 1998, le gouvernement et la Banque ont annoncé que l'application de la fourchette cible de 1 à 3 % serait encore prolongée, cette fois jusqu'à la fin de 2001. Cette prolongation est due au fait que l'économie, qui connaît actuellement une période d'expansion cyclique, n'a pas encore atteint les limites de sa capacité. On a donc cru utile, avant de déterminer quelle cible à long terme serait compatible avec la stabilité des prix, de laisser s'écouler une plus longue période pendant laquelle l'économie pourrait mieux faire la preuve qu'elle peut bien fonctionner dans un climat de faible inflation. Le gouvernement et la Banque envisagent désormais de déterminer la cible à long terme de la politique monétaire avant la fin de 2001.

Inflation targets and economic performance in Canada

What did we expect in the way of economic performance from the inflation targets? First, we expected a lower rate of inflation and reduced inflation expectations. Second, the achievement of a lower inflation rate and the commitment embodied in the targets to maintain that lower inflation rate were expected to result in lower interest rates. Third, with lower inflation, we anticipated that the economy would function more efficiently and without the sharp fluctuations caused by inflationary booms and subsequent recessions.⁶

What has the outcome been thus far?

Chart 1 shows the rate of inflation over the period of inflation targets. Following the initial announcement of the targets in February 1991 (when the 12-month rate of increase in the total CPI was at 6.8 per cent), inflation fell rapidly. Indeed, for much of 1992 it was below the bottom of the target range. Since then, with the exception of a brief

6. See Bank of Canada (1991) on the benefits of price stability.

Les cibles de maîtrise de l'inflation et la tenue de l'économie canadienne

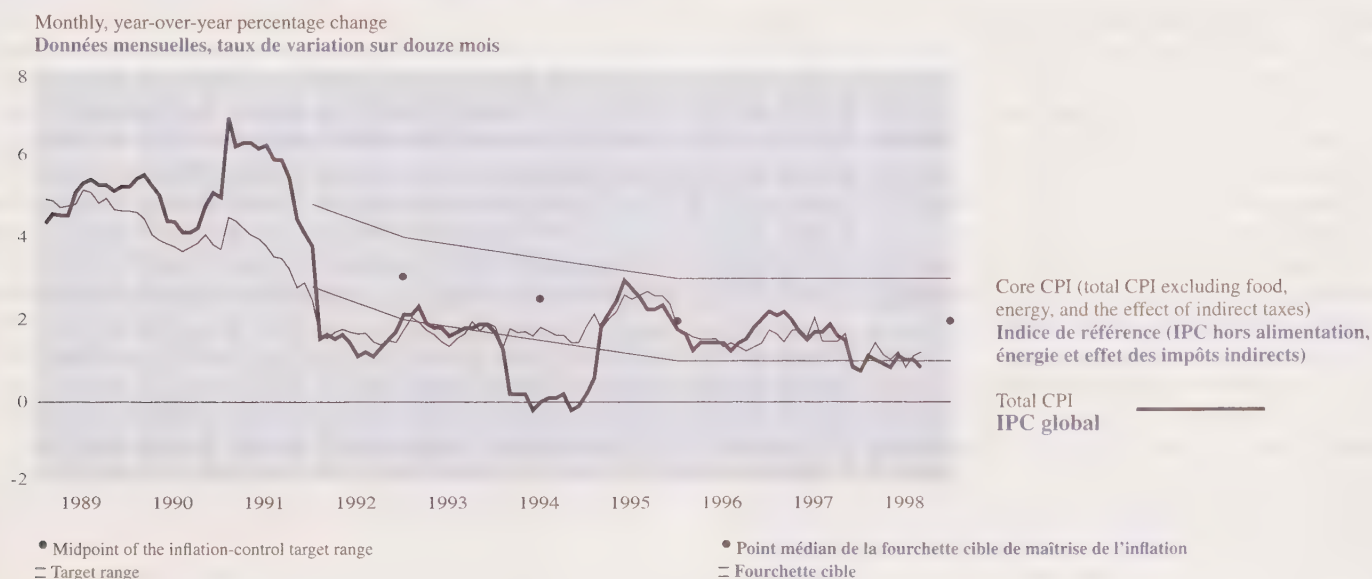
Quels effets sur la tenue de l'économie attendions-nous de l'instauration de cibles en matière d'inflation? En premier lieu, nous prévoyions un abaissement du taux d'inflation et une atténuation des attentes d'inflation. En deuxième lieu, nous escomptions que la réduction de ce taux et l'engagement à l'égard du maintien de l'inflation à de bas niveaux concrétisé par l'instauration des cibles entraîneraient un recul des taux d'intérêt. Enfin, nous nous attendions à ce que, une fois l'inflation réduite, l'économie fonctionne plus efficacement et n'ait plus à subir les fortes variations provoquées par l'alternance de surschauffes inflationnistes et de récessions⁶.

Quels résultats avons-nous obtenus jusqu'à maintenant?

Le Graphique 1 présente l'évolution du taux d'inflation au cours de la période où des cibles ont été en vigueur. À la suite de l'annonce initiale de l'instauration de cibles de réduction de l'inflation en février 1991 (alors que le taux d'accroissement sur 12 mois de l'IPC global était de 6,8 %), l'inflation a vivement ralenti. De fait, pendant la majeure partie de 1992, elle est demeurée au-dessous de la limite

6. Pour une description des avantages de la stabilité des prix, voir Banque du Canada (1991).

Chart 1 Consumer price index in Canada
Graphique 1 Indice des prix à la consommation au Canada



period in 1995, the trend of inflation has been in the lower half of the target range.

The speed of the decline in inflation during 1991 was surprising. It reflected a much more severe economic slowdown than either the Bank or most other forecasters had expected. In part, the depth of the 1990–91 recession was due to international factors, such as lower-than-expected growth in the United States and an unexpectedly sharp decline in raw materials prices. But in Canada, it also reflected the unwinding of distortions in asset prices and debt accumulations associated with the preceding period of inflationary pressures.

It is unlikely that the 1991 announcement of the path for inflation reduction had a significant immediate impact on the expectations of individuals, businesses, or financial market participants. On balance, I think that it is the low realized trend rate of inflation in Canada since 1992 that has been the major factor in shifting expectations of inflation downwards. But the targets have probably played a role in convincing the public and the markets that the Bank would persevere in its commitment to maintain inflation at the low rates that had been achieved. Moreover, there are some recent indications that the 2 per cent midpoint of our target range is becoming an important anchor for current expectations and for long-range corporate planning.

If we examine interest rates and the growth of output and employment over the period of inflation targets, the first point to note is that the recovery from the 1990–91 recession was less vigorous than typical in the post-war period. The growth of domestic demand, in particular, was subdued until mid-1996 (see Chart 2). Moreover, the economic expansion in Canada was considerably less robust than that in the United States. While some observers have attributed the sluggishness of the recovery to the adoption of inflation targets and the associated conduct of monetary policy, this criticism overlooks the major restructuring that took place in Canada in both the private and public sectors over this period.⁷ Whereas the United States had undergone a period of intense private sector restructuring starting in the mid-1980s, the corresponding Canadian restructuring did not take place until the first half of the 1990s. At about the same time, after two decades of continuous fiscal deficits and public sector debt accumulation in Canada, unprecedented corrective actions were required to put public finances onto a sounder path.

Both sets of actions were essential to move Canada towards a better-functioning economy. The short-run consequences, however, included a weak employment situation and an associated lack of consumer

inférieure de la fourchette cible. Depuis, à l'exception d'une brève période en 1995, la tendance de l'inflation s'est maintenue dans la moitié inférieure de la fourchette visée.

Le rythme auquel l'inflation a diminué en 1991 a étonné. Il traduisait un ralentissement économique beaucoup plus prononcé que la Banque et la plupart des autres prévisionnistes avaient prévu. La sévérité de la récession de 1990–1991 était en partie attribuable à des facteurs d'origine externe, notamment une croissance plus faible que prévu aux États-Unis et un fléchissement d'une ampleur inattendue du cours des matières premières. Du côté des facteurs internes, mentionnons la résorption des distorsions affectant les prix des actifs que la précédente période d'inflation avait léguées ainsi que l'endettement accumulé au cours de cette période.

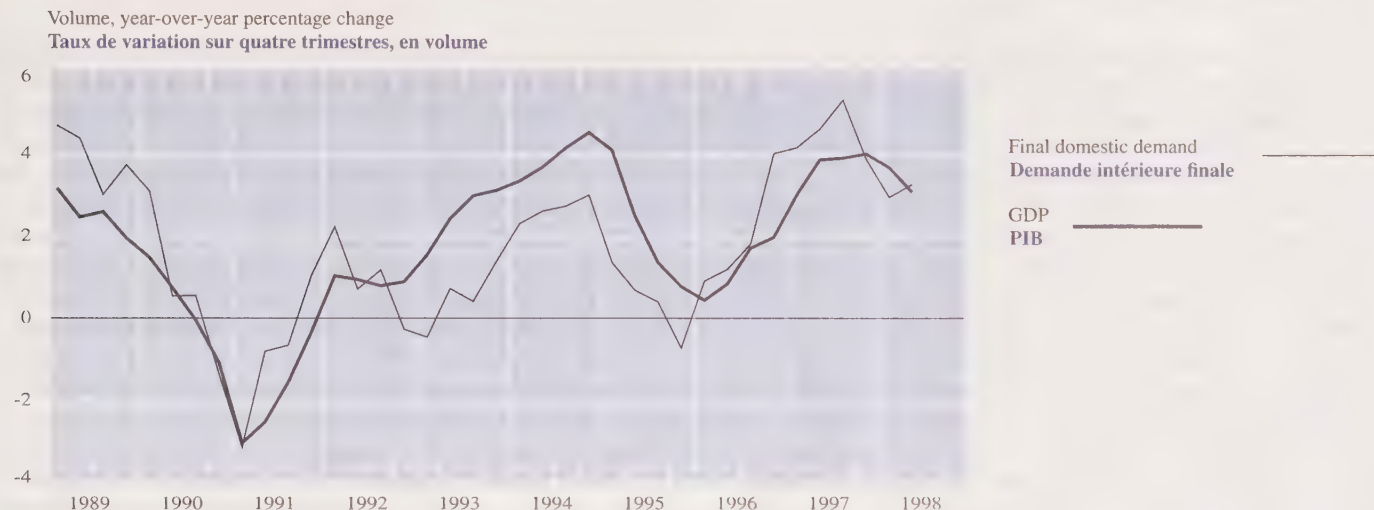
Il est peu probable que l'annonce de 1991 au sujet de l'établissement d'une trajectoire de réduction de l'inflation ait eu un impact immédiat important sur les attentes des particuliers, des entreprises ou des participants aux marchés financiers. Tout compte fait, je crois que le faible niveau qu'affiche l'inflation tendancielle au Canada depuis 1992 est la cause déterminante du recul du taux d'inflation attendu. Cependant, les cibles ont probablement contribué à convaincre le public et les marchés que la Banque ne dérogerait pas à l'engagement qu'elle avait pris de maintenir l'inflation aux faibles taux auxquels celle-ci était descendue. De plus, certains indices récents portent à croire que le point médian de la fourchette visée, qui est de 2 %, est en train de devenir un repère important dans les attentes en matière d'inflation et les décisions de planification à long terme des entreprises.

Si l'on examine l'évolution des taux d'intérêt et la croissance de la production et de l'emploi au cours de la période où les cibles ont été utilisées, on constate d'abord que la reprise consécutive à la récession de 1990–1991 a été moins vigoureuse que la reprise typique de l'après-guerre. En particulier, l'expansion de la demande intérieure a été modérée jusqu'au milieu de 1996 (voir Graphique 2). De plus, la croissance de l'activité a été considérablement moins robuste au Canada qu'aux États-Unis. Certains observateurs ont attribué l'atonie de la reprise à l'adoption de cibles d'inflation et à l'approche correspondante en matière de conduite de la politique monétaire; cependant, leur analyse ne tient pas compte des grandes restructurations qui ont été opérées au Canada dans les secteurs tant privé que public au cours de la période⁷. Alors que les États-Unis connaissaient une période d'intense restructuration de leur secteur privé depuis le milieu des années 1980, ce n'est que durant la première moitié des années 1990 que cette transition s'est amorcée au Canada. À peu près au même moment, après deux décennies de déficits budgétaires et d'endettement public continus au Canada, des mesures correctives d'une ampleur sans précédent étaient adoptées pour assainir les finances publiques.

Les deux trains de mesures étaient essentiels pour que l'économie canadienne fonctionne mieux. À court terme, cependant, ils ont eu pour conséquences une détérioration de la situation de l'emploi et une perte consécutive de confiance chez les consommateurs, lesquelles, à leur tour, ont provoqué une stagnation de la demande

7. This critique of Bank policy can be found in Fortin (1996). A detailed response can be found in Freedman and Macklem (1998).

7. L'analyse de Fortin (1996) en est un bon exemple. Pour un examen critique des arguments avancés par ce dernier, voir Freedman et Macklem (1998).



confidence. And these resulted in sluggish domestic demand and a weaker-than-expected recovery in the Canadian economy.

Monetary conditions were easing through much of this period.⁸ However, for quite a long time the Bank was unable to provide as much monetary stimulus as it would have liked because of fiscal, political, and international developments that, at times, caused financial markets to be nervous and volatile. It was only after 1995, with improved credibility on the fiscal front and subsequent to the Quebec referendum campaign, that the Bank was able to achieve a durable reduction in short-term interest rates. As the credibility of both monetary and fiscal policy improved, Canadian interest rates across the maturity spectrum moved to levels below comparable interest rates in the United States. In response to easier monetary conditions, domestic demand in Canada recovered, with a strong expansion beginning in mid-1996 and continuing through 1997.

One of the main conclusions that I would draw from the Canadian experience of the 1990s is that, while low inflation is necessary for good economic performance, it is not sufficient by itself. While monetary

intérieure et un affaiblissement de la reprise de l'économie canadienne par rapport aux prévisions.

Les conditions monétaires se sont assouplies pendant la majeure partie de la période⁸. Toutefois, pendant longtemps la Banque n'a pu mener une politique aussi expansionniste qu'elle l'aurait voulu en raison de l'évolution des situations budgétaire, politique et internationale qui, par moments, a rendu les marchés financiers nerveux et volatils. Ce n'est qu'après 1995, une fois la crédibilité sur le plan budgétaire rétablie en partie et le référendum au Québec devenu chose du passé, que la Banque a pu amorcer une réduction durable des taux d'intérêt à court terme. À la faveur de la crédibilité accrue des politiques monétaire et budgétaire, les taux d'intérêt canadiens pour toute la gamme des échéances sont descendus à des niveaux inférieurs à leurs pendants américains. Stimulée par l'assouplissement des conditions monétaires, la demande intérieure au Canada s'est redressée, et l'activité a enregistré à partir du milieu de 1996 une vive expansion qui s'est poursuivie durant toute l'année 1997.

Une des principales conclusions que je voudrais tirer de l'expérience canadienne des années 1990 est qu'un bas taux d'inflation est certes indispensable à la bonne tenue de l'économie, mais qu'il ne peut, à lui seul, suffire à la tâche. S'il est vrai que

8. The concept of monetary conditions includes movements in short-term interest rates and in the exchange rate, the two channels through which monetary policy operates. See Freedman (1994) and Thiessen (1995).

8. Le concept de conditions monétaires englobe les variations des taux d'intérêt à court terme et du taux de change, les deux canaux de transmission de la politique monétaire. Voir Freedman (1994) et Thiessen (1995).

policy was able to achieve a rate of inflation that was within the target range for most of the period, other factors also played an important role in determining interest rate movements and output and employment growth.

Does the important role played by non-monetary factors mean that the inflation targets and the low rate of inflation were not helpful? Not at all. The ability of businesses to undertake a major restructuring was greatly enhanced by the stable low-inflation environment. And while fiscal and political uncertainty resulted in appreciable financial market volatility, as well as vulnerability to external shocks in the period before 1996,⁹ I believe that the situation would have been considerably worse without the anchor provided by low inflation and the inflation targets. And, in conjunction with improved fiscal policy, they have facilitated better economic performance in the more recent period and have allowed us to weather the current international financial problems with fewer difficulties than before. Targets should continue to provide a sound foundation for good economic performance and for coping with the international shocks that are bound to hit us from time to time.

Increased monetary policy transparency and accountability

When the government and the Bank agreed on the initial targets in 1991, the main concern was to lay out a path for the reduction of inflation on the way to price stability. Despite the emphasis that the Bank had for some years placed on price stability as the objective of monetary policy,¹⁰ the period over which the objective was to be achieved was a source of uncertainty among the public. Thus, one of the key benefits of the targets was expected to be increased transparency with respect to the objective of monetary policy, leading to a reduction of public and financial market uncertainty.

The announcement in 1991 also noted that the targets should provide a better basis for judging the performance of monetary policy. Criticisms of monetary policy had often implicitly assumed that the Bank should be pursuing policy objectives other than price stability. By setting out a clear objective, and with the commitment of the government to that objective, the Bank hoped that future public assessments of monetary policy performance would focus more clearly on its record of achieving price stability.

There is no question that explicit targets for inflation control make the objective of monetary policy more transparent and provide a better

la politique monétaire est parvenue à maintenir le taux d'inflation à l'intérieur de la fourchette cible pendant la plus grande partie de la période, d'autres facteurs ont aussi fortement influencé l'évolution des taux d'intérêt ainsi que la croissance de la production et de l'emploi.

Doit-on déduire de l'importance du rôle joué par ces autres facteurs que les cibles de maîtrise de l'inflation et le bas taux d'inflation n'ont pas été utiles? Aucunement. La capacité des entreprises d'opérer une restructuration majeure a été grandement renforcée par le climat de taux d'inflation bas et stables qui s'installait. Et bien que l'incertitude sur les plans budgétaire et politique soit responsable de la grande volatilité qu'ont connue les marchés financiers et de notre vulnérabilité aux chocs externes durant la période qui a précédé 1996⁹, je crois que la situation aurait été nettement pire sans le point d'ancrage qu'ont constitué le bas taux d'inflation et les cibles. De plus, de concert avec la politique d'assainissement budgétaire, ces bas taux et ces cibles ont favorisé une meilleure tenue de l'économie durant les toutes dernières années et nous ont permis de surmonter plus aisément les difficultés financières qui perturbent actuellement la scène internationale. Les cibles devraient continuer de soutenir fermement la tenue de notre économie et de nous aider à faire face aux chocs internationaux qui surviennent inévitablement de temps à autre.

L'accroissement de la transparence de la politique monétaire et l'amélioration de la façon dont la Banque rend compte de ses actes

Lorsque le gouvernement et la Banque ont convenu de la première série de cibles en 1991, leur principale préoccupation était de définir, pour la réduction de l'inflation, une trajectoire qui mènerait à la stabilité des prix. Malgré l'importance que la Banque accordait depuis quelques années déjà à la stabilité des prix en tant qu'objectif de la politique monétaire¹⁰, le public ignorait au juste quand cet objectif serait réalisé. Aussi l'un des principaux avantages attendus de l'instauration des cibles était-il un accroissement de la transparence quant à l'objectif visé par la politique monétaire, ce qui atténuerait l'incertitude au sein du public et sur les marchés financiers.

Au moment de l'annonce en 1991 de l'établissement des cibles, il avait aussi été précisé que celles-ci fourniraient de meilleurs repères sur lesquels fonder l'évaluation des résultats des mesures de politique monétaire. Souvent les critiques exprimées à l'égard de la politique monétaire portaient du principe que la Banque devrait poursuivre d'autres objectifs que la stabilité des prix. En se dotant d'un objectif clair que le gouvernement s'engageait à appuyer, la Banque espérait que les évaluations futures de l'efficacité de la politique monétaire s'appuieraient plus nettement sur les résultats obtenus au chapitre de la réalisation de la stabilité des prix.

Il ne fait aucun doute que des cibles explicites de maîtrise de l'inflation rendent l'objectif de la politique monétaire plus transparent et fournissent de meilleurs repères

9. Clinton and Zelmer (1997).

10. See Bank of Canada (1987) and Crow (1988).

9. Clinton et Zelmer (1997).

10. Voir Banque du Canada (1987) et Crow (1988).

basis than before for holding the central bank accountable for its conduct of monetary policy. I have not tried to pull together evidence that, with a clearer objective, public commentary on monetary policy since 1991 has involved fairer assessments of the performance of the Bank of Canada. And it is difficult to demonstrate conclusively that, overall, financial and economic uncertainty in Canada have been less than they would have been without targets. Nonetheless, it is my qualitative assessment that those improvements have taken place.

And the targets have certainly had a major impact on the Bank itself.

With respect to transparency, we found that explicit targets provided a strong incentive that encouraged us to become more forthcoming about how we would operate to achieve those targets. As I have discussed elsewhere,¹¹ we have taken initiatives to explain more fully our assessment of economic developments and our outlook for output and inflation. We have clarified how we make judgments about the actions needed to achieve the inflation target, and how we operate in markets to implement those judgments.

Moreover, the Bank's senior staff now spends much more time than before on public explanations and discussions across the country about monetary policy and central bank operations.

All these initiatives were designed to make the implementation of monetary policy and the achievement of the targets more effective.

Explanations and discussions are also part of the process whereby the Bank accounts to the public for its actions. Accountability implies that the central bank must either achieve the target or explain what unanticipated events caused it to miss the target and what it is doing to rectify the situation. Thus, we have a strong incentive to ensure that the public is well informed about the circumstances that could affect our achievement of the objective.

It is not surprising that in some countries inflation targets and increased autonomy for the central bank have gone hand in hand. An autonomous central bank has traditionally fitted somewhat awkwardly in a democratic society.¹² However, once targets are set and the central bank is charged with achieving those targets, it is much more feasible for Parliament and the public to hold the managers of monetary policy to account for their performance.

In Canada, no new arrangements for central bank accountability have been put in place since 1991. But in fact the existing arrangements have adapted quite well to an inflation-targeting environment. The Bank of Canada Act gives the Bank's Board of Directors the responsibility for

pour juger de la façon dont la banque centrale rend compte de la conduite de sa politique monétaire. Je n'ai pas tenté de réunir de preuves attestant que, depuis que l'objectif de la politique monétaire a été clarifié en 1991, les observations émanant du public reflètent une évaluation plus juste des résultats qu'obtient la Banque du Canada. Et il est difficile de démontrer de manière concluante que les marchés financiers ont été plus stables et que l'incertitude économique a été moindre au Canada qu'ils ne l'auraient été sans les cibles. Mais j'en suis personnellement arrivé à la conclusion que cela a effectivement été le cas.

Et l'adoption des cibles en matière d'inflation a certainement eu des répercussions importantes pour la Banque elle-même.

Nous avons découvert que l'établissement de cibles explicites exerçait un effet incitatif important sur le plan de la transparence, en ce sens que cela nous encourageait à parler plus ouvertement des moyens que nous allions employer pour atteindre nos objectifs. Comme je l'ai signalé lors d'une autre conférence¹¹, nous avons fait des efforts pour améliorer la façon dont nous expliquons notre évaluation de la situation économique ainsi que nos prévisions concernant la production et l'inflation. Nous avons précisé comment nous décidons des mesures qui sont nécessaires pour atteindre les cibles de maîtrise de l'inflation et quelles interventions nous effectuons sur les marchés pour mettre en œuvre ces décisions.

Qui plus est, les cadres supérieurs de la Banque consacrent maintenant beaucoup plus de temps qu'auparavant à expliquer la politique monétaire et les interventions de la banque centrale à des groupes de gens partout au pays et à en débattre avec eux.

Toutes ces initiatives visent à accroître l'efficacité de la mise en œuvre de la politique monétaire et des mesures prises pour que les cibles de maîtrise de l'inflation soient atteintes.

Les explications et les discussions font également partie des moyens que la Banque utilise pour rendre compte de ses actes à la population canadienne. L'obligation de rendre compte signifie que la banque centrale doit soit atteindre la cible qu'elle s'est fixée, soit expliquer les facteurs imprévus qui l'ont empêchée d'y parvenir et la manière dont elle entend remédier à la situation. Nous avons donc tout intérêt à faire en sorte que la population soit bien au fait des circonstances qui sont susceptibles de réduire notre capacité d'atteindre notre objectif.

Il n'est guère étonnant que dans certains pays l'adoption de cibles de maîtrise de l'inflation se soit accompagnée d'un renforcement de l'autonomie de la banque centrale. Il est vrai que, traditionnellement, le privilège d'autonomie accordé à une banque centrale détonne quelque peu dans une démocratie¹². Mais lorsque des cibles sont fixées et que la banque centrale est chargée de les réaliser, il devient beaucoup plus facile pour le Parlement et pour la population d'obliger les responsables de la conduite de la politique monétaire à rendre compte de la façon dont ils s'acquittent de leur mission.

11. Thiessen (1995).

12. See Rasminsky (1966).

11. Voir Thiessen (1995).

12. Voir Rasminsky (1966).

ensuring that the institution is well run.¹³ This includes assessing the performance of the Governor and of the other members of the Governing Council, who are responsible for managing the Bank.¹⁴

The inflation targets have made those performance assessments more straightforward. When it comes to monetary policy — the Bank's most important responsibility—there is now a clear measure of what constitutes successful performance.

The second part of the accountability arrangement for the Bank of Canada is the directive power given to the Minister of Finance under Section 14 of the Bank of Canada Act. With the new practice of agreed targets between the Bank and the Minister, the directive power, which has never been used, now seems even less likely to be used. Nonetheless, if there were a fundamental disagreement on the targets when they came up for renewal, the Minister could impose his will via a directive. That would likely lead to the Governor's resignation and a new Governor, who was prepared to accept the desired targets, would have to be chosen.¹⁵

As long as no directive is in force, the Bank must take full responsibility for its monetary policy actions. However, this directive power implies that the Minister must also take a broad, ultimate responsibility because he has the power to change monetary policy. Quite evidently, this is a power to be used only in extreme circumstances. Nevertheless, this arrangement defines the nature of the Bank's relationship to the Minister of Finance in the area of monetary policy.

In today's world, the accountability of public institutions goes beyond traditional legislated arrangements. In democratic societies, the general public now demands much more information and an accounting of performance from public institutions. Here again, by establishing a clear performance objective, the inflation-control targets have made it easier for the Bank to account for its stewardship to Parliament and the general public.

Improved internal decision-making

The explicit target for policy and the associated increase in transparency and accountability of the Bank of Canada have also had an impact on our internal decision-making processes.

Au Canada, aucune nouvelle disposition régissant l'obligation de la banque centrale de rendre compte de ses actes n'a été adoptée en 1991 ni après. En fait, les mécanismes existants se sont très bien adaptés au cadre de mise en œuvre de la politique monétaire axé sur la poursuite de cibles en matière d'inflation. La *Loi sur la Banque du Canada* confie au Conseil d'administration de la Banque la charge de veiller à ce que l'institution soit bien administrée¹³. Celui-ci doit notamment évaluer le rendement du gouverneur et des autres membres du Conseil de direction¹⁴, qui assument la responsabilité des affaires de la Banque.

Depuis l'adoption des cibles d'inflation, il est devenu plus facile de procéder à cette évaluation. Il existe maintenant une mesure claire de ce que sont de bons résultats sur le plan de la mise en œuvre de la politique monétaire, principale fonction de la Banque.

Le pouvoir d'émettre des instructions dont jouit le ministre des Finances en vertu de l'article 14 de la *Loi sur la Banque du Canada* représente un deuxième mécanisme de responsabilisation de la Banque. Depuis que des cibles de maîtrise de l'inflation établies d'un commun accord par la Banque et le ministre des Finances ont été introduites, il est encore moins probable que ce pouvoir, qui n'a jamais été exercé, le soit un jour. Mais il demeure que si une profonde divergence d'opinions devait apparaître au moment du renouvellement des cibles, le ministre pourrait imposer sa volonté en se prévalant de son pouvoir d'émettre des instructions. Cela aurait pour conséquences probables la démission du gouverneur et la nomination d'un remplaçant, disposé à accepter les cibles souhaitées par le ministre¹⁵.

La Banque doit assumer l'entière responsabilité des mesures de politique monétaire qu'elle prend aussi longtemps que des instructions contraaires ne lui ont pas été signifiées. Mais comme le ministre des Finances a le pouvoir de lui donner des instructions, et partant de modifier la politique monétaire, il doit aussi assumer de manière générale la responsabilité ultime de celle-ci. De toute évidence, ce pouvoir ne peut être exercé que dans des circonstances exceptionnelles. Mais son existence même définit la nature du rapport que la Banque entretient avec le ministre des Finances au chapitre de la politique monétaire.

De nos jours, l'obligation qu'ont les institutions publiques de rendre compte de leurs actes déborde le cadre législatif traditionnel. Dans les régimes démocratiques, le public exige de ses institutions beaucoup plus de renseignements qu'autrefois et demande que celles-ci rendent compte de la façon dont elles s'acquittent de leurs responsabilités. Là encore, en fournissant à la Banque un objectif de rendement clair, les cibles de maîtrise de l'inflation aident celle-ci à répondre devant le Parlement et le grand public de la façon dont elle mène ses opérations.

13. The directors of the Bank are appointed by the government for three-year terms. By tradition, there are two directors from Ontario, two from Quebec, and one from each of the other provinces.

14. The Governing Council is composed of the Governor, the Senior Deputy Governor, and the four Deputy Governors.

15. In addition, if the Minister decided that the actions that the Bank was taking to achieve the agreed targets were inappropriate, he could use the directive power. Once again, this would be an expression of non-confidence, which would probably lead to the Governor's resignation and replacement.

13. Les administrateurs de la Banque sont nommés par le gouvernement pour un mandat de trois ans. Traditionnellement, deux administrateurs viennent de l'Ontario, deux du Québec et un de chacune des autres provinces.

14. Le Conseil de direction est composé du gouverneur, du premier sous-gouverneur et des quatre sous-gouverneurs.

15. En outre, si le ministre devait juger que les mesures prises par la Banque pour atteindre les cibles convenues sont inappropriées, il pourrait se servir de son pouvoir d'émettre des instructions pour en demander l'annulation. Il s'agirait dans ce cas aussi d'une marque de désapprobation, qui entraînerait probablement la démission et le remplacement du gouverneur.

Other central banks that have adopted inflation targets have also noted the improvement in the process of internal decision-making that has resulted.¹⁶ The improved decision-making can be attributed largely to the focus on a clear objective and the consequent need to develop a robust framework that maximizes the likelihood of realizing that objective in the light of the long lags between monetary policy actions and their effects on inflation.

The inflation-targeting framework typically has a number of components—a procedure for projecting the future rate of inflation, a set of quantitative estimates of the relationships that link the central bank actions and the rate of inflation, and the development of information variables that provide early warning to the authorities that economic and financial events are, or are not, proceeding in line with the inflation outlook.

In Canada, the policy process works as follows. The Bank makes a projection of inflation one to two years ahead. This is based in large part on our assessment of international and domestic economic developments and their implications for the path of real output in the Canadian economy relative to potential output. In this framework, minimizing the difference between the projected rate of inflation six to eight quarters in the future and the target rate becomes the effective intermediate objective for monetary policy.¹⁷ A full projection is undertaken every quarter, reassessed mid-quarter, and carefully monitored in between. The idea is to re-examine the scenarios on which policy actions are based as new information becomes available. In this context, I would note that we are very aware of the uncertainty surrounding both the projection and the transmission mechanism that links our actions to demand and inflation.¹⁸

While it is still early to offer any definitive judgments, I would suggest that so far one of the most important results of the targets has been an increase in the internal discipline of the policy-making process. The Bank's commitment to the targets and the need to explain and justify any inability to meet the targets have resulted in a better-focused internal debate on the appropriate policy actions to take and has probably reduced the likelihood that decisions to take such actions will be put off.

L'amélioration du processus interne de prise de décision

L'établissement de cibles explicites et leur rôle dans l'accroissement de la transparence des opérations de la Banque et dans l'amélioration de la façon dont elle rend compte de ses actes ont aussi eu une incidence sur nos processus internes de prise de décision.

D'autres banques centrales qui ont adopté des cibles d'inflation ont également remarqué que cela avait donné lieu à une amélioration du processus interne de prise de décision¹⁶. Cela tient en grande partie à l'accent qui est alors mis sur la poursuite d'un objectif clair et à la nécessité qui en découle de mettre au point un cadre solide maximisant les chances que l'objectif soit atteint et tenant compte des longs décalages avec lesquels les mesures de politique monétaire se répercutent sur l'inflation.

Ce cadre comprend normalement plusieurs éléments, à savoir l'établissement de projections au sujet des taux d'inflation futurs, la réalisation d'une série d'estimations quantitatives concernant les liens qui existent entre les actions de la banque centrale et le taux d'inflation et la mise au point de variables d'information capables de signaler à l'avance aux autorités si l'évolution économique et financière est compatible ou non avec les perspectives en matière d'inflation.

Au Canada, le processus d'élaboration de la politique monétaire est le suivant. La Banque établit des projections relativement à l'évolution du taux d'inflation sur un horizon d'un à deux ans. Ces projections se fondent en grande partie sur l'évaluation que nous faisons de la situation économique à l'étranger et au pays et des répercussions que cette situation risque d'avoir sur la trajectoire de la production réelle au Canada par rapport à la production potentielle. Dans ce cadre, la politique monétaire a pour objectif intermédiaire effectif de réduire l'écart entre le taux projeté de l'inflation dans six à huit trimestres et le taux cible¹⁷. Des projections détaillées sont préparées au début de chaque trimestre, puis réévaluées au milieu du trimestre; un suivi minutieux est effectué entre-temps. Cela nous permet de réexaminer à la lumière des nouvelles données disponibles les scénarios sur lesquels se fondent les mesures de politique monétaire. Dans ce contexte, je tiens à souligner que nous sommes très conscients du degré d'incertitude entourant les projections établies et le mécanisme de transmission qui lie les mesures que nous prenons à la demande et à l'inflation¹⁸.

Bien qu'il soit encore trop tôt pour que nous puissions tirer des conclusions définitives, je suis porté à croire que le renforcement de la discipline au sein de notre processus interne de prise de décision constitue l'un des principaux avantages que l'application des cibles nous a procurés jusqu'à maintenant. L'engagement de la

16. Haldane (1995).

17. Svensson (1997).

18. For a detailed discussion of the Canadian framework for making policy, see Duguay and Poloz (1994) or Longworth and Freedman (1995). See Haldane (1995) for descriptions of the policy frameworks of those countries using inflation targeting as the basis of their policy. For a discussion of the uncertainty surrounding the transmission mechanism, see Thiessen (1995).

16. Haldane (1995).

17. Svensson (1997).

18. Pour une analyse approfondie du cadre dans lequel la politique monétaire est menée au Canada, voir Duguay et Poloz (1994) ou Longworth et Freedman (1995). Se reporter également à Haldane (1995) pour une description du cadre utilisé dans les pays qui axent leur politique monétaire sur la réalisation de cibles de maîtrise de l'inflation. Pour une analyse de l'incertitude entourant le mécanisme de transmission, voir Thiessen (1995).

The response to demand and supply shocks under inflation targeting

In addition to their positive effects on transparency, accountability, and decision-making, the inflation targets also provide a mechanism that helps monetary policy to deal with demand and supply shocks in a way that reduces economic fluctuations.

If the inflation forecast suggested that aggregate demand was expanding at an unsustainable rate and would be pressing on capacity so that the trend of inflation would likely go through the top of the target range, the Bank would tighten monetary conditions to offset the demand and inflationary pressures. Conversely, if demand was weak relative to capacity and the trend of inflation looked likely to move below the bottom of the range, the Bank would ease monetary conditions, thereby providing stimulus to the economy and reducing the downward pressure on inflation. By operating in this way, the Bank effectively reduces the magnitude of the fluctuations in real output and income that are inherent in a market-based economy. Because of this economic-stabilizer characteristic of targets in response to demand shocks, and the helpful role of the top and bottom of the range in communicating the way in which the Bank responds to such shocks, the Bank has recently been giving more emphasis to the target range than was the case initially.

Moreover, to the extent that explicit targets and their successful achievement give Canadian monetary policy more credibility, the Bank of Canada has more potential room for manoeuvre in dealing with demand shocks. For example, following an upward demand shock, policy credibility can give the Bank more room to see how large and how long-lived the shock is likely to be and how much pressure it seems to be putting on the economy's capacity to produce. The Bank will have this greater latitude only insofar as inflation expectations are more firmly anchored by the targets and are not dislodged by a delay in responding to a shock.¹⁹

Inflation targets have also turned out to be helpful in dealing with certain types of supply shocks. For temporary shocks to food and energy prices, our operational focus on a core rate of inflation (the CPI excluding food, energy, and the effect of changes in indirect taxes) makes it clear that the focus of monetary policy is on the trend of inflation and not on such temporary fluctuations.

Removing indirect taxes from our core measure of inflation implies that the Bank will accommodate first-round effects of tax changes on the

Banque envers la réalisation des cibles et l'obligation qu'elle a d'expliquer et de justifier toute incapacité d'atteindre celles-ci ont permis de mieux orienter le débat interne sur les mesures de politique monétaire à prendre et ont probablement réduit les risques que les décisions nécessaires soient indûment retardées.

La réaction aux chocs de demande et d'offre dans un contexte où des cibles en matière d'inflation sont poursuivies

En plus du fait qu'elles ont des répercussions positives sur le plan de la transparence, de la responsabilité et du processus interne de prise de décision, les cibles en matière d'inflation fournissent un mécanisme qui aide la politique monétaire à réagir aux chocs de demande et d'offre d'une manière qui atténue les fluctuations économiques.

Si les prévisions relatives à l'inflation donnent à penser que la demande globale croît à un rythme insoutenable et qu'elle exerce sur l'appareil de production des pressions menaçant de pousser la tendance de l'inflation au-delà de la limite supérieure de la fourchette visée, la Banque resserrera les conditions monétaires afin de contrebalancer les pressions de la demande et de l'inflation. En revanche, si la demande est faible par rapport à la capacité de production et que la tendance de l'inflation semble vouloir tomber en deçà du plancher de la fourchette, la Banque assouplira les conditions monétaires, de façon à stimuler l'économie et à réduire les pressions à la baisse sur l'inflation. En procédant de cette façon, la Banque atténue effectivement l'ampleur des variations de la production réelle et du revenu qui sont inhérentes à une économie de marché. En raison de l'influence stabilisatrice sur l'économie que les cibles exercent face aux chocs de demande et du rôle utile que jouent les limites supérieure et inférieure de la fourchette pour faire comprendre la façon dont la Banque réagit à de tels chocs, nous accordons maintenant plus d'importance à la fourchette cible que cela n'était le cas au début.

Qui plus est, dans la mesure où l'adoption et l'atteinte de cibles explicites de maîtrise de l'inflation ont pour effet d'accroître la crédibilité de la politique monétaire au Canada, la Banque dispose d'une plus grande marge de manoeuvre pour faire face aux chocs de demande. Ainsi, s'il se produit un choc à la hausse, la Banque aura davantage de latitude, si sa politique monétaire est crédible, pour estimer l'ampleur et la durée de ce choc et l'intensité des pressions que celui-ci semble exercer sur l'appareil de production. La Banque ne disposera de cette latitude accrue que si les attentes d'inflation sont solidement arrimées aux cibles en matière d'inflation et qu'elles ne sont pas ébranlées par le fait que l'on tarde à réagir à un choc¹⁹.

Les cibles en matière d'inflation se sont également révélées utiles pour faire face à certains types de chocs d'offre. Ainsi, lorsque des chocs transitoires s'exercent sur les prix des aliments et de l'énergie, l'accent que la Banque met sur l'évolution de

19. See Freedman (1996). The ability of the U.S. monetary authorities to adopt a wait-and-see position in response to shocks in recent years is closely related to the very high degree of credibility that the Federal Reserve has achieved.

19. Voir Freedman (1996). Le fait que les autorités monétaires américaines ont pu adopter une approche attentiste face aux chocs qui se sont produits ces dernières années est étroitement lié au très haut degré de crédibilité dont jouit la Réserve fédérale.

price level. However, we have also made it clear that we would not accommodate any ongoing inflation effects that might come from attempts to adjust salaries and wages to seek compensation for tax increases.

Another type of supply shock that may become relevant in the period ahead is the possibility that the widespread restructuring that we have seen in the Canadian economy, along with new technology and high levels of business investment, will lead to growth rates and levels of potential output higher than currently estimated on the basis of past experience. In such an event, the economy will be able to expand faster and operate at higher levels of output than previously thought without generating inflation pressures.

A credible inflation target can help the Bank probe to find out where the limits of potential output really are. Consider a case where inflation remains under downward pressure even as the economy operates at levels of activity that the Bank believes to be consistent with full capacity. The risk of having inflation go below the target, and the accountability issues that this would raise, should ensure that the Bank will not make persistent errors in underestimating potential output.²⁰

This operational framework should help to make clear to Canadians that a monetary policy focused on inflation targets does not ignore fluctuations in employment and output, or result in a persistently underperforming economy.

Some criticisms of targeting on low inflation

Let me now turn to the main criticisms that have been levelled at the Bank's targets for low inflation. They are: the possibility of downward rigidity in nominal wages; the floor of zero on nominal interest rates; and a concern about deflation. You will note that none of these criticisms is directed at inflation targeting as such, but at the choice of a target for inflation control that is very low.

Wage rigidity

Are wages rigid to the degree that they would be slow to decline even in the face of slack in the labour market? And what are the implications of such a situation for the working of the economy and for monetary policy? In other words, is some level of inflation needed to “grease the wheels” of the economy and eliminate the potential effect of such rigidity?²¹

20. Thiessen (1997).

21. See Fortin (1996) and Akerlof et al. (1996).

l'inflation mesurée par l'indice de référence (IPC hors alimentation, énergie et effet des impôts indirects) fait clairement ressortir qu'elle s'attache surtout à la tendance de l'inflation et non aux variations temporaires de ce type.

Le fait que l'indice de référence que nous utilisons pour mesurer l'inflation ne tient pas compte de l'incidence des impôts indirects implique que la Banque est prête à composer avec les effets de première vague que des modifications des impôts peuvent avoir sur le niveau des prix. Toutefois, nous avons également indiqué de façon non équivoque que nous ne tolérerons pas les effets durables que pourraient exercer sur l'inflation des rajustements de salaires et de traitements visant à compenser des hausses de taxes.

Un autre type de choc d'offre qui pourrait avoir de l'importance au cours des années à venir est la possibilité que le mouvement généralisé de restructuration qui s'est produit au sein de l'économie canadienne, conjugué aux progrès technologiques et à la vigueur des investissements des entreprises, se traduise par des taux de croissance et des niveaux de production potentielle plus élevés que ne le laisserait croire l'expérience passée. L'économie serait alors capable de croître plus rapidement et l'appareil de production de fonctionner à un plus haut régime qu'on ne l'avait d'abord pensé sans causer de pressions inflationnistes.

L'adoption d'une cible crédible en matière d'inflation peut aider la Banque à découvrir où se situent vraiment les limites de la production potentielle. Prenons le cas où l'inflation continue de subir des pressions à la baisse en dépit du fait que le niveau de l'activité économique est compatible, selon la Banque, avec la pleine utilisation des capacités. Le risque d'une chute de l'inflation sous le niveau visé et les questions qu'une telle éventualité soulèverait sur le plan de la responsabilité devraient empêcher que la Banque ne commette l'erreur de sous-estimer continuellement la production potentielle²⁰.

Ce cadre opérationnel devrait aider les Canadiens à bien comprendre qu'une politique monétaire axée sur la réalisation de cibles de maîtrise de l'inflation ne fait pas abstraction des variations de l'emploi et de la production et ne mène pas à une économie qui fonctionne systématiquement moins bien qu'elle ne le devrait.

Certaines critiques à l'égard de la poursuite d'un bas taux d'inflation

J'aimerais maintenant répondre aux principales critiques qui ont été formulées à l'endroit des cibles visées par la Banque du Canada en matière d'inflation. Les arguments invoqués font allusion à la possibilité d'une rigidité à la baisse des salaires nominaux, à l'impossibilité pour les taux d'intérêt nominaux de descendre au-dessous de zéro et à la crainte d'une déflation. Vous remarquerez qu'aucune de ces critiques ne remet directement en question les cibles en tant que telles; elles s'en prennent plutôt au choix d'un taux cible très bas.

20. Thiessen (1997).

The evidence thus far, although still fragmentary, suggests that wages can and do decline.²² It is also worth emphasizing that with positive productivity growth, the average wage will normally rise over time even in an environment of stable prices. In such circumstances, unchanged nominal wages will enable a decline in unit labour costs equal to the rate of productivity growth, if such a decline is needed.

Furthermore, the resistance to downward adjustments of nominal wages that built up during the period of high inflation is likely to lessen as the public becomes accustomed to low inflation. Given that the behaviour of nominal wages adjusted to the period of high inflation starting in the 1970s, I see no reason why it will not adjust equally to the current period of low inflation. Indeed, there is now some evidence, in Canada and in other low-inflation countries, of an increase in the relative importance of variable pay schemes (bonuses, etc.) as opposed to increases in base wage rates.²³ If sustained, this development would help to increase wage flexibility.

As I have said in the past, I have a great deal of difficulty with the idea that wage earners in Canada are subject to a permanent money illusion that can, and should, be exploited by the monetary authority.²⁴

How can monetary policy be eased when inflation is very low and interest rates are close to zero?

One of the criticisms of the goal of price stability, or a very low inflation rate, is that it rules out using negative real interest rates (i.e., interest rates lower than the rate of inflation) to provide stimulus to the economy should this become necessary. This line of argument implies that one should avoid targeting a very low rate of inflation because of the added flexibility that the possibility of having negative real interest rates gives to policy-makers at a time of economic weakness.

In assessing this criticism, it is important to remember that the achievement of price stability is likely to lead to a lessening in the amplitude of business cycle fluctuations. In the post-war period, deep recessions (of the sort that might, in extreme cases, call for negative real rates) have typically been preceded by periods of strong inflation pressures. These pressures resulted in significant economic distortions, which, in turn, affected the depth of the subsequent downturn. In the absence of such inflationary distortions, the downturns are likely to be much milder. Hence, there is less likelihood that a period of negative real interest rates would ever be called for.

22. See Crawford and Harrison (1998).

23. Crawford and Harrison (1998).

24. See Thiessen (1996-97).

La rigidité des salaires

Les salaires sont-ils à ce point rigides qu'ils tarderaient à baisser, malgré la présence de ressources inutilisées sur le marché du travail? Et quelles seraient les conséquences d'une telle situation sur le fonctionnement de l'économie et sur la politique monétaire? En d'autres termes, un certain niveau d'inflation est-il nécessaire pour « lubrifier les rouages » de l'économie et éliminer les effets potentiels d'une rigidité des salaires²¹?

Les données dont nous disposons, même si elles ne sont encore que partielles, semblent indiquer que les salaires peuvent diminuer et que de fait ils diminuent²². Il convient toutefois de souligner qu'une croissance de la productivité favorisera normalement une augmentation du salaire moyen à la longue, et ce même en contexte de stabilité des prix. Dans pareilles circonstances, en demeurant inchangés, les salaires nominaux permettent une baisse des coûts unitaires de main-d'œuvre équivalente au taux de croissance de la productivité, dans la mesure où une telle baisse est jugée nécessaire.

Par ailleurs, la résistance aux rajustements à la baisse des salaires nominaux, qui se développe durant les périodes d'inflation élevée, a tendance à s'émousser quand le public s'habitue à une faible inflation. De la même façon que les salaires nominaux se sont adaptés à la période d'inflation élevée qui a commencé dans les années 1970, je ne vois pas pourquoi ils ne s'ajusteraient pas au climat de bas taux d'inflation dans lequel nous vivons actuellement. De fait, nous constatons, tant au Canada que dans d'autres pays où le niveau de l'inflation est faible, qu'il y a maintenant des signes d'une augmentation de l'importance relative des modes de rémunération à portion variable (comme les primes de rendement) par opposition à des hausses du taux de rémunération de base²³. Si cette tendance se confirme, elle devrait contribuer à accroître la flexibilité des salaires.

Comme je l'ai indiqué dans le passé, j'ai beaucoup de mal à accepter l'idée selon laquelle les salariés canadiens seraient victimes d'une illusion monétaire permanente dont pourrait et devrait profiter l'autorité monétaire²⁴.

Comment peut-on assouplir la politique monétaire lorsque l'inflation est très basse et que les taux d'intérêt sont proches de zéro?

L'une des critiques à l'endroit de l'objectif de stabilité des prix, ou du maintien de l'inflation à un niveau très bas, est que la poursuite de cet objectif écarte toute possibilité de recours à des taux d'intérêt réels négatifs (c'est-à-dire à des taux d'intérêt inférieurs au taux d'inflation) pour stimuler l'économie, si cela devait s'avérer nécessaire. Un tel raisonnement implique qu'il faudrait éviter de viser un

21. Voir Fortin (1996) et Akerlof et coll. (1996).

22. Voir Crawford et Harrison (1998).

23. Crawford et Harrison (1998).

24. Voir Thiessen (1996-1997).

Moreover, while nominal short-term interest rates cannot be less than zero, it is worth underlining that a near-zero nominal rate will still imply a real interest rate that is appreciably below its equilibrium value and will provide considerable stimulus to the economy.

Finally, in a small open economy with a flexible exchange rate regime, monetary conditions can become easier as a result of both interest rate and exchange rate movements. Even if there were only limited easing possible via the interest rate, there could still be a sufficient adjustment of monetary conditions to support a recovery and avoid having inflation persistently below the target range.

Is there a “deflation” problem?

Some critics have suggested that targeting a low inflation rate, such as the present 1 to 3 per cent range, raises the potential problem that a negative shock could readily push Canada into deflation.

The first point to clarify is that what is relevant here is a decline in the general level of prices of goods and services, not in asset prices as some people seem to think. Furthermore, the use of the term “deflation” to describe a small decrease in prices for a short period of time, rather than a period of sustained price declines, can be very misleading. In Canada, the term deflation is associated in the public mind with the depression of the 1930s, when prices fell more than 20 per cent over a four-year period.

The concerns about persistent deflation are that households will decide to defer consumption expenditures in the expectation that prices will be significantly lower in the future than at present and that the economy will enter into a debt-deflation spiral. Such responses are highly unlikely in the case of small price declines over short periods of time. The fact that under inflation targeting the authorities are committed to bringing the rate of change in prices back inside the target range would reduce even further the likelihood that deflationary expectations would take hold in such circumstances.

I would contend that inflation and deflation are equally to be avoided. Both imply increased uncertainty for economic agents, and both have negative implications for economic performance. That is why the Bank treats the risk of inflation moving above the top or below the bottom of the range with equal concern.

Concluding remarks

It is too early to be able to draw very strong conclusions about the impact of inflation targets on actual economic performance in Canada. We really do require a longer period of time for targets to demonstrate their ability to deal successfully with the peak of an economic upturn

faible taux d'inflation si l'on désire conserver la marge de manœuvre accrue que des taux d'intérêt réels négatifs donneraient aux décideurs publics en période d'atonie de l'activité économique.

Lorsqu'on examine cet argument, il est important de ne pas perdre de vue que la réalisation de la stabilité des prix est susceptible d'entraîner une diminution de l'amplitude des fluctuations des cycles économiques. Dans les années d'après-guerre, les récessions profondes (celles qui étaient de nature à commander, dans certains cas extrêmes, des taux réels négatifs) ont généralement été précédées de périodes de fortes pressions inflationnistes. Ces pressions ont donné lieu à d'importantes distorsions économiques qui, à leur tour, ont aggravé la récession qui leur faisait suite. En l'absence de telles distorsions inflationnistes, les ralentissements de l'activité économique ont tendance à être beaucoup plus légers, ce qui réduit la probabilité que des taux d'intérêt réels négatifs soient nécessaires à un moment donné.

En outre, si les taux d'intérêt nominaux à court terme ne peuvent être négatifs, il reste qu'un taux nominal proche de zéro implique tout de même un taux d'intérêt réel nettement en-dessous de sa valeur d'équilibre, ce qui aura pour effet de stimuler considérablement l'économie.

Enfin, dans une petite économie ouverte dotée d'un régime de changes flottants, l'assouplissement des conditions monétaires peut venir tant des mouvements des taux d'intérêt que de l'évolution du cours du change. Même si seule une détente limitée pouvait s'opérer au moyen des taux d'intérêt, un ajustement suffisant des conditions monétaires pour soutenir la relance et empêcher l'inflation de se maintenir obstinément en-dessous de la fourchette cible resterait possible.

La « déflation » nous menace-t-elle?

Certains de nos opposants laissent entendre que la poursuite de cibles de maîtrise de l'inflation, comme la fourchette actuelle de 1 à 3 %, expose l'économie canadienne au risque de subir une déflation dès l'apparition d'un choc négatif.

Avant d'aller plus loin, je désire d'abord rappeler que la déflation est une baisse du niveau général des prix des biens et services et non pas des prix des actifs, comme semblent le penser certains. Par ailleurs, parler de « déflation » pour désigner une légère diminution des prix sur une courte période, plutôt qu'une période de baisse soutenue des prix, peut s'avérer très trompeur. Dans l'esprit des gens au Canada, le terme de déflation est associé à la grande crise des années 1930, durant laquelle les prix avaient dégringolé de plus de 20 % en quatre ans.

Ce qui est à craindre avec une déflation persistante, c'est que les ménages décident de reporter des dépenses de consommation dans l'attente d'une baisse sensible des prix et que ce comportement entraîne l'économie dans une spirale d'endettement et de déflation. De tels scénarios sont très peu probables dans le cas de légères baisses des prix sur de courtes périodes. Le fait que les autorités monétaires s'engagent, en adoptant des cibles en matière d'inflation, à ramener le taux de variation des prix dans la fourchette cible, tend à réduire encore davantage les risques que les attentes de déflation s'enracinent en pareils cas.

without the trend of inflation moving persistently outside the target range.

Nonetheless, some conclusions can be drawn at this point. In Canada, inflation has remained within the target range for most of the period in which targets have been set. Because of this, the outlook for inflation has, in recent years, been more stable and predictable than at any time since the 1960s. And, consequently, most nominal interest rates have been lower than at any time since the 1960s.

It would appear that business investment in Canada has been encouraged by the low interest rates and stable inflation outlook.

Among individuals, stable inflation has encouraged both savers and borrowers to move further out along the maturity curve. This provides greater security for these individuals—a benefit that is particularly important for those who are not expert in, or do not wish to devote a great deal of time and energy to, financial matters.

A common criticism of inflation targets in Canada is that the United States has managed to achieve better output and employment performance since 1991, with an inflation rate that is currently only one percentage point higher than in Canada.

However, as I have argued in this lecture, there have been a number of factors at work that account for differences in economic performance between Canada and the United States, of which the most important probably were fiscal policy and the resulting higher public debt levels in Canada.

I would add that monetary policy credibility has been less of a problem in the United States than in Canada. To an important extent, this reflects the somewhat lower average U.S. inflation rate from the early 1970s to the beginning of the 1990s. It also reflects the fact that the U.S. dollar is the major international reserve currency, and for that reason there is strong ongoing demand to hold U.S. dollar-denominated assets that does not exist for Canadian-dollar assets. In these circumstances, the commitment provided by inflation-control targets will be far more useful in attracting and holding investors to a relatively small, open economy like Canada's than to the United States.

However, I would argue that the transparency and accountability of monetary policy and the resulting discipline on central bank decision-making that the targets encourage would be good for any country. And the greater predictability of the inflation outlook under a targeting regime should contribute to good long-term economic performance everywhere. Moreover, the automatic-stabilizer feature of targets should reassure those who worry that the central bank is overly concerned about inflation to the exclusion of the real economy.

Finally, I would argue that transparency and accountability give autonomous central banks legitimacy in a democratic society. Since I

Je soutiens que nous devons éviter autant l'inflation que la déflation. Toutes deux ne font qu'accroître l'incertitude chez les agents économiques et ont des conséquences nocives sur l'activité économique. C'est la raison pour laquelle la Banque du Canada accorde autant d'importance aux risques que le taux d'inflation tombe en-dessous de la fourchette cible qu'à la possibilité qu'il la dépasse.

Conclusion

Il est encore prématuré de tirer des conclusions définitives quant à l'incidence des cibles en matière d'inflation sur la tenue de l'économie canadienne. Nous devons vraiment laisser s'écouler plus de temps avant de déterminer si les cibles parviennent véritablement à empêcher l'inflation tendancielle de sortir constamment de la fourchette cible lorsqu'une reprise cyclique de l'économie atteint son apogée.

Il est toutefois possible de tirer certaines conclusions à ce stade-ci. Au Canada, l'inflation s'est presque toujours maintenue à l'intérieur des différentes fourchettes cibles de maîtrise de l'inflation qui ont été établies. C'est la raison pour laquelle, ces dernières années, les perspectives en matière d'inflation ont été plus stables et plus prévisibles qu'elles ne l'avaient été depuis les années 1960; voilà pourquoi la plupart des taux d'intérêt nominaux ont été plus bas que jamais depuis cette époque.

Il semblerait que les investissements des entreprises au Canada aient été stimulés par les faibles taux d'intérêt et les perspectives de stabilité de l'inflation au pays.

Chez les particuliers, cette stabilité a encouragé les épargnants et les emprunteurs à s'engager pour de plus longues périodes; elle leur procure une assurance accrue — un avantage particulièrement important pour ceux qui ne sont pas des experts des questions financières ou qui ne souhaitent pas consacrer beaucoup de temps et d'énergie à ces questions.

On entend souvent dire à l'encontre des cibles adoptées au Canada que, depuis 1991, les États-Unis ont réussi à améliorer leur production et à réduire leur chômage avec un taux d'inflation qui est actuellement supérieur de 1 % seulement à celui du Canada.

Toutefois, comme je l'ai fait remarquer tout au long de cet exposé, les différences de tenue entre l'économie canadienne et l'économie américaine sont attribuables à un certain nombre de facteurs, dont le plus important a été probablement l'orientation de la politique budgétaire au Canada et les niveaux d'endettement public plus élevés qui en ont résulté.

J'ajouterai qu'aux États-Unis, la crédibilité de la politique monétaire n'a pas posé les mêmes problèmes qu'au Canada. Cela reflète, dans une large mesure, le taux d'inflation légèrement plus bas observé aux États-Unis entre le début des années 1970 et celui des années 1990. Cela est aussi dû au fait que le dollar américain est la principale monnaie de réserve internationale et que, pour cette raison, il y a une forte demande soutenue pour les actifs libellés en dollars américains, ce qui n'est pas le cas pour les actifs en dollars canadiens. Dans ces circonstances, l'engagement envers la réalisation de cibles de maîtrise de l'inflation aidera bien davantage une économie ouverte relativement petite comme la nôtre à attirer et à retenir des investisseurs que ce ne serait le cas pour les États-Unis.

am persuaded that central bank autonomy provides the strongest guarantee of having a low-inflation monetary policy over time, I believe that it is important to ensure that such autonomy remains acceptable in democratic societies. Only with explicit performance targets will accountability arrangements be truly effective.

Inflation-control targets are by no means a miracle solution for monetary policy. But I believe that they provide a framework that leads to better policy decisions, better economic performance over time, and a more accountable, and therefore more sustainable, position for autonomous central banks.

References

- Akerlof, G. A., W. T. Dickens, and G. L. Perry. 1996. "The Macroeconomics of Low Inflation." *Brookings Papers on Economic Activity* (1): 1–59.
- Almeida, A. and C. A. E. Goodhart. 1998. "Does the Adoption of Inflation Targets Affect Central Bank Behaviour?" *Banca Nazionale del Lavoro Quarterly Review*. Special Issue, March 1998, Rome.
- Bank of Canada. 1987. *Annual Report, 1986*. Ottawa: Bank of Canada.
- . 1991. *Annual Report, 1990*. Ottawa: Bank of Canada.
- Bernanke, B. S., T. Laubach, F. S. Mishkin, and A. S. Posen. 1998. *Inflation Targeting: Lessons from the International Experience*. Princeton, NJ: Princeton University Press.
- Bouey, G. K. 1982. "Monetary Policy—Finding a Place to Stand." The 1982 Per Jacobsson Lecture. *Bank of Canada Review* (September): 3–17.
- Clinton, K. and M. Zelmer. 1997. *Constraints on the Conduct of Canadian Monetary Policy in the 1990s: Dealing with Uncertainty in Financial Markets*. Technical Report No. 80. Ottawa: Bank of Canada.
- Crawford, A. and A. Harrison. 1998. "Testing for Downward Rigidity in Nominal Wage Rates." In *Price Stability, Inflation Targets, and Monetary Policy*, 179–218. Proceedings of a conference held by the Bank of Canada, May 1997. Ottawa: Bank of Canada.

À mon avis, toutefois, les améliorations de la transparence de la politique monétaire et de l'obligation d'en rendre compte que procurent les cibles, de même que la discipline accrue dans le processus décisionnel des banques centrales qui en résulte, sont bénéfiques, quel que soit le pays. En outre, le fait que les perspectives d'inflation soient plus prévisibles grâce aux cibles ne peut que contribuer à la bonne tenue à long terme d'une économie. Par ailleurs, l'effet de stabilisation automatique qu'exercent les cibles devrait rassurer ceux qui craignent que la banque centrale se préoccupe trop de l'inflation au détriment de l'économie réelle.

Pour conclure, je dirais donc que, dans les démocraties, la transparence et l'obligation de rendre compte confèrent leur légitimité aux banques centrales autonomes. Je suis convaincu que l'autonomie des banques centrales est la meilleure garantie qu'une politique monétaire de faible inflation sera appliquée à long terme; c'est pourquoi, à mon avis, il importe que cette autonomie demeure acceptable en régime démocratique. Ce n'est que si les objectifs de rendement sont clairement définis que les mécanismes par lesquels la banque centrale rend compte de ses actes seront véritablement efficaces.

Les cibles de maîtrise de l'inflation ne sont en aucune manière une solution miracle dans la conduite de la politique monétaire. Néanmoins, je crois qu'elles offrent un cadre favorisant des décisions politiques plus judicieuses et une meilleure tenue de l'économie en longue période et qu'elles permettent aux banques centrales ayant un statut d'autonomie d'adopter une position plus responsable et donc plus soutenable.

Bibliographie

- Akerlof, G.A., W.T. Dickens et G.L. Perry (1996). « The Macroeconomics of Low Inflation », *Brookings Papers on Economic Activity*, n° 1, p. 1-59.
- Almeida, A. et C.A. E. Goodhart (1998). « Does the Adoption of Inflation Targets Affect Central Bank Behaviour? », *Banca Nazionale del Lavoro Quarterly Review*, numéro spécial, mars, Rome.
- Banque du Canada (1987). *Rapport annuel pour 1986*, Ottawa, Banque du Canada.
- (1991). *Rapport annuel pour 1990*, Ottawa, Banque du Canada.
- Bernanke, B. S., T. Laubach, F. S. Mishkin et A.S. Posen (1998). *Inflation Targeting: Lessons from the International Experience*, Princeton (New Jersey), Princeton University Press.
- Bouey, G. K. (1982). « Politique monétaire — À la recherche d'un point d'ancrage », conférence prononcée sous les auspices de la Fondation Per Jacobsson, *Revue de la Banque du Canada*, septembre, p. 3-17.

- Crow, J. 1988. "The work of Canadian monetary policy." The Eric J. Hanson Memorial Lecture. *Bank of Canada Review* (February): 3–17.
- Duguay, P. and S. Poloz. 1994. "The Role of Economic Projections in Canadian Monetary Policy Formulation." *Canadian Public Policy* 20: 189–99.
- Fortin, P. 1996. "The Great Canadian Slump." *Canadian Journal of Economics* 29: 761–87.
- Freedman, C. 1994. "The Use of Indicators and of the Monetary Conditions Index in Canada." In *Frameworks for Monetary Stability—Policy Issues and Country Experiences*, edited by T. J. T. Baliño and C. Cottarelli. Washington, D.C.: IMF. Also in *The Transmission of Monetary Policy in Canada*, 67–79, Ottawa: Bank of Canada, 1996.
- . 1995. "The Canadian Experience with Targets for Reducing and Controlling Inflation." In *Inflation Targets*, edited by L. Leiderman and L. E. O. Svensson. London: Centre for Economic Policy Research.
- . 1996. "What Operating Procedures Should be Adopted to Maintain Price Stability? — Practical Issues." In *Achieving Price Stability*. A Symposium sponsored by the Federal Reserve Bank of Kansas City, Jackson Hole, Wyoming, August 29–31.
- Freedman, C. and T. Macklem. 1998. "A Comment on 'The Great Canadian Slump'." *Canadian Journal of Economics* 31: 646–65.
- Gibson, J. D. 1981. "The Flow of Policy Ideas Between Business and Government." In *Economic Policy Advising in Canada. Essays in Honour of John Deutsch*, edited by D. C. Smith, 105–120. Toronto: C. D. Howe Institute.
- Haldane, A. G. (ed.). 1995. *Targeting Inflation*. A conference of central banks on the use of inflation targets organised by the Bank of England, March 1995. London: Bank of England.
- Leiderman, L. and L. E. O. Svensson. 1995. *Inflation Targets*. London: Centre for Economic Policy Research.
- Clinton, K. et M. Zelmer (1997). *Constraints on the Conduct of Canadian Monetary Policy in the 1990s: Dealing with Uncertainty in Financial Markets*, Rapport technique n° 80, Ottawa, Banque du Canada.
- Crawford, A. et A. Harrison (1998). « La détection de la rigidité à la baisse des salaires nominaux ». In : *Stabilité des prix, cibles en matière d'inflation et politique monétaire*, actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en mai 1997, p. 193–259, Ottawa, Banque du Canada.
- Crow, J. (1988). « La politique monétaire à l'œuvre au Canada », conférence donnée sous les auspices de la Fondation Eric J. Hanson, *Revue de la Banque du Canada*, février, p. 3–17.
- Duguay, P. et S. Poloz (1996). « Le rôle des projections économiques dans la formulation de la politique monétaire au Canada ». In : *La transmission de la politique monétaire au Canada*, Ottawa, Banque du Canada, p. 123–135. Paru initialement en anglais en 1994 dans *Analyse de politiques*, vol. 20, p. 189–199.
- Fortin, P. (1996). « The Great Canadian Slump », *Revue canadienne d'Économie*, vol. 29, p. 761–787.
- Freedman, C. (1996). « Le recours aux indicateurs et à l'indice des conditions monétaires au Canada ». In : *La transmission de la politique monétaire au Canada*, Ottawa, Banque du Canada, p. 75–89. Paru initialement en anglais en 1994 dans *Frameworks for Monetary Stability — Policy Issues and Country Experiences*, publié sous la direction de T. J. T. Baliño et C. Cottarelli, Washington, Fonds monétaire international.
- (1995). « The Canadian Experience with Targets for Reducing and Controlling Inflation ». In : *Inflation Targets*, publié sous la direction de L. Leiderman et L. E. O. Svensson, Londres, Centre for Economic Policy Research.
- (1996). « What Operating Procedures Should Be Adopted to Maintain Price Stability? — Practical Issues ». In : *Achieving Price Stability*, actes d'un symposium organisé sous les auspices de la Banque fédérale de réserve de Kansas City à Jackson Hole (Wyoming), 29–31 août.
- Freedman, C. et T. Macklem (1998). « A Comment on 'The Great Canadian Slump' », *Revue canadienne d'Économie*, vol. 31, p. 646–665.
- Gibson, J. D. (1981). « The Flow of Policy Ideas Between Business and Government ». In : *Economic Policy Advising in Canada. Essays in Honour of John Deutsch*, publié sous la direction de D. C. Smith, Toronto, Institut C. D. Howe, p. 105–120.

- Longworth, D. and C. Freedman. 1995. "The Role of the Staff Economic Projection in Conducting Canadian Monetary Policy." In *Targeting Inflation*, A conference of central banks on the use of inflation targets organised by the Bank of England, March 1995, edited by A. G. Haldane, 101–112. London: Bank of England.
- Masson, P. R., M. A. Savastano, and S. Sharma. 1997. "The scope for inflation targeting in developing countries." IMF Working Paper 97/130. Washington: IMF.
- Rasminsky, L. 1966. "The Role of the Central Banker Today." The Per Jacobsson Lecture. Altieri Palace, Rome, Italy, 9 November.
- Svensson, L. E. O. 1997. "Inflation Forecast Targeting: Implementing and Monitoring Inflation Targets." *European Economic Review* 41: 1111–46.
- Thiessen, G. G. 1995. "Uncertainty and the transmission of monetary policy in Canada." The HERMES-Glendon Lecture. *Bank of Canada Review* (Summer): 41–58.
- . 1996–1997. "Does Canada need more inflation to grease the wheels of the economy?" Notes for remarks to the Board of Trade of Metropolitan Toronto. *Bank of Canada Review* (Winter): 63–69.
- . 1997. "Challenges ahead for monetary policy." Remarks to the Vancouver Board of Trade. *Bank of Canada Review* (Autumn): 79–84.
- Haldane, G. (publié sous la direction de) (1995). *Targeting Inflation*, actes d'une conférence des banques centrales sur l'utilisation de cibles en matière d'inflation organisée par la Banque d'Angleterre, mars, Londres, Banque d'Angleterre.
- Leiderman, L. et L. E. O. Svensson (1995). *Inflation Targets*, Londres, Centre for Economic Policy Research.
- Longworth, D. et C. Freedman (1995). « The Role of the Staff Economic Projection in Conducting Canadian Monetary Policy ». In : *Targeting Inflation*, actes d'une conférence des banques centrales sur l'utilisation de cibles en matière d'inflation organisée par la Banque d'Angleterre, mars, publié sous la direction d'A. G. Haldane, Londres, Banque d'Angleterre, p. 101–112.
- Masson, P. R., M. A. Savastano et S. Sharma (1997). « The scope for inflation targeting in developing countries », document de travail n° 97/130, Fonds monétaire international.
- Rasminsky, L. (1966). « Le rôle actuel de la banque centrale », conférence prononcée sous les auspices de la Fondation Per Jacobsson, 9 novembre, Palais Altieri, Rome (Italie).
- Svensson, L. E. O. (1997). « Inflation Forecast Targeting: Implementing and Monitoring Inflation Targets », *European Economic Review*, vol. 41, p. 1111–1146.
- Thiessen, G. G. (1995). « L'incertitude et la transmission de la politique monétaire au Canada », conférence HERMES-Glendon, *Revue de la Banque du Canada*, été, p. 41–58.
- (1996–1997). « L'économie canadienne a-t-elle besoin de plus d'inflation en guise de lubrifiant? », allocution prononcée devant la chambre de commerce du grand Toronto, *Revue de la Banque du Canada*, hiver, p. 63–69.
- (1997). « Les défis qui s'annoncent en matière de politique monétaire », allocution prononcée devant la chambre de commerce de Vancouver, *Revue de la Banque du Canada*, automne, p. 79–84.

The Canadian economy and monetary policy in unsettled times

*Remarks by Gordon Thiessen
Governor of the Bank of Canada
to the Greater Victoria Chamber of Commerce
Victoria, British Columbia
7 December 1998*

When the Asian crisis erupted in the summer of 1997, few observers anticipated that international financial markets would still be under its influence more than a year later. Most expected that the crisis would be contained and resolved relatively quickly. But then who could have foreseen a year ago that the Japanese situation would deteriorate as much as it has; or that Russia would declare a debt moratorium, jolting markets everywhere, and increasing financial pressure on parts of Latin America?

All these unexpected developments have slowed world economic activity. Canada's very open economy has not been immune to these forces. The sharp decline over the past year in the demand for, and the prices of, the key primary commodities we produce has taken its toll. British Columbia has been particularly hard hit because it produces and exports a larger share of such goods than other Canadian provinces. These developments have been reflected in the value of our currency, which has declined substantially against the U.S. dollar.

All this seems to have provided fertile ground for some pessimistic scenarios. Indeed, some commentaries have raised the spectre of global recession and deflation, implying a consequent downturn for Canada. Are such concerns justified, or are they an overreaction to events?

I believe that the pessimistic commentary has been overdone. Given the global uncertainty and financial market volatility of the past year, Canada has been coping relatively well. It is normal for people to feel queasy and to fear the worst when caught in the kind of stormy seas we have encountered in the past year. But the important thing to remember is that these days Canada is better positioned to ride out the storm. And we will feel much better if we can keep our eyes on the horizon—for there are signs that the sky is clearing.

What I would like to do this morning is to put the recent changes in

L'économie canadienne et la politique monétaire en période d'instabilité

*Allocution prononcée par Gordon Thiessen
gouverneur de la Banque du Canada
devant la Greater Victoria Chamber of Commerce
Victoria (Colombie-Britannique)
le 7 décembre 1998*

Lorsque la crise asiatique a éclaté à l'été 1997, rares étaient les observateurs qui prévoyaient que les marchés financiers internationaux seraient toujours aux prises avec ses retombées plus d'un an après son déclenchement. La plupart s'attendaient à ce que la crise soit jugulée et réglée assez rapidement. Mais qui pouvait s'imaginer, il y a un an, que la situation du Japon se détériorerait autant, ou que la Russie imposerait un moratoire sur le remboursement de sa dette, secouant les marchés du monde entier et accentuant les pressions financières sur certaines régions d'Amérique latine?

Tous ces événements inattendus ont entraîné un ralentissement de l'activité économique de par le monde. L'économie très ouverte du Canada n'a pas été épargnée par ces forces négatives. Le recul marqué de la demande et des cours des principaux produits de base canadiens durant la dernière année a porté un coup à notre économie. La Colombie-Britannique en particulier a été durement touchée, car c'est cette province, toutes proportions gardées, qui en produit et en exporte le plus. Cette évolution s'est répercutée sur la valeur de notre devise, qui s'est fortement dépréciée par rapport au dollar américain.

Ces différents facteurs semblent avoir créé un terrain propice à l'élaboration de quelques scénarios pessimistes. Certains commentateurs ont même évoqué le spectre d'une récession et d'une déflation mondiales, ce qui laisserait présager un ralentissement économique au Canada. De telles craintes sont-elles justifiées ou reflètent-elles une réaction excessive aux événements?

À mon sens, les propos pessimistes qui ont été tenus étaient exagérés. Compte tenu de l'incertitude observée à l'échelle mondiale et de la volatilité qui a caractérisé les marchés financiers ces douze derniers mois, le Canada s'en est plutôt bien tiré. Il est normal d'être craintif et de redouter le pire quand on se trouve emporté dans une tourmente comme celle que nous avons connue au cours de la dernière année. Mais il est important de se rappeler que le Canada est aujourd'hui en meilleure posture pour faire face à l'adversité. Et c'est en portant notre regard au delà des difficultés actuelles que nous pourrions distinguer les signes d'éclaircie qui pointent à l'horizon et ainsi retrouver la sérénité.

the global economic and financial environment in perspective. Next, I will look at the implications for the world economy and for Canada in particular. I will finish with a discussion of the Bank of Canada's response to the international turbulence.

Global financial problems in perspective

I will spare you the detailed chronology of the past year's events. You are probably already too familiar with it. Rather, I intend to focus on what has made this latest episode of global financial turbulence more troublesome than others in recent history. This should help us see recent developments in the Canadian economy and in monetary policy in a clearer light. It should also provide some insight on what needs fixing in the international financial system and what mistakes to avoid in the future.

So, why has the 1997–98 financial turmoil been more widespread and long-lasting? The way I see it, there were two main reasons. First, with the benefit of hindsight, it is clear that too many incautious international portfolio investments were made in the wake of the growing globalization of capital markets. Second, it has taken Japan much longer than expected to deal with its serious economic and financial problems, problems that long predated the Asian crisis.

Let me explain why I think these factors have had such an impact this time around.

First, the matter of *incautious international investment practices*—what was the problem here? With the opening up of financial markets and with the decline in interest rates in industrial countries, a growing number of investors were attracted to higher returns abroad. “Abroad” often meant the so-called emerging-market countries, particularly those in Asia. With their rapid rates of economic growth year after year, these countries seemed to have great investment potential.

But foreign investments, especially in emerging markets, are far more complex than domestic ones. And assessing these investments can be very tricky. For one thing, investors are dealing with companies operating far away, in a very different economic and political environment. For another, financial regulatory and supervisory practices in some of these countries are less well-developed and transparent. In addition, investors may have felt rather well “protected” from risks—for a couple of reasons. First, past assistance packages by the International Monetary Fund (IMF) and other international agencies may have led them to believe that the international community would always come to the rescue if worst came to worst. Second, many investment advisers evidently were not terribly fussed about the exchange rate risk because most Asian currencies were fixed to the U.S.

Ce matin, je mettrai tout d'abord en perspective l'évolution récente de la conjoncture économique et financière internationale. J'examinerai ensuite ses répercussions sur l'économie mondiale en général et sur le Canada en particulier. Je conclurai mes remarques par une analyse de la façon dont la Banque du Canada a réagi aux turbulences qui ont agité les marchés internationaux.

Les problèmes ayant marqué la scène financière internationale

Je vous ferai grâce de la chronologie détaillée des événements qui se sont succédé au cours de l'année qui vient de s'écouler. Vous ne la connaissez probablement que trop bien. Je tenterai plutôt de déterminer pourquoi la période de turbulence que les marchés financiers mondiaux ont traversée récemment a été plus pénible que les précédentes. Cette démarche nous aidera à mieux comprendre l'évolution de l'économie et de la politique monétaire au Canada au cours des derniers mois; cela devrait aussi nous éclairer sur les mesures à prendre pour redresser le système financier international et sur les erreurs à ne plus commettre.

Il convient de se demander tout d'abord pourquoi la crise financière de 1997-1998 a été plus étendue et plus longue que les précédentes. De mon point de vue, il y a deux raisons à cela. En premier lieu, avec le recul, il est clair que trop d'investisseurs internationaux ont fait des placements imprudents dans la foulée de la mondialisation croissante des marchés de capitaux. En second lieu, le Japon a mis beaucoup plus de temps que prévu à s'attaquer aux graves problèmes, bien antérieurs à la crise asiatique, qui minent son économie et son système financier.

Laissez-moi vous expliquer pourquoi je pense que ces facteurs ont eu un tel impact cette fois-ci.

Commençons par examiner le problème des *pratiques imprudentes des investisseurs internationaux*. Avec l'ouverture des marchés financiers et la baisse des taux d'intérêt dans les pays industriels, un nombre croissant d'investisseurs ont été attirés par les taux de rendement supérieurs affichés à l'étranger. Dans ce cas-ci, « l'étranger » désignait souvent les pays à marché émergent, particulièrement certains pays d'Asie. Affichant année après année une croissance économique rapide, ces pays semblaient offrir des possibilités de placement fort attrayantes.

Mais les placements à l'étranger, notamment dans les marchés émergents, sont beaucoup plus complexes que ceux faits au pays, et il peut s'avérer très difficile d'en évaluer la qualité. D'une part, les investisseurs ont affaire à des entreprises opérant très loin de chez eux, dans un climat économique et politique bien différent de celui qui leur est familier. D'autre part, les pratiques en matière de réglementation et de surveillance des institutions financières sont moins développées et moins transparentes dans certains de ces pays. Par ailleurs, les investisseurs avaient quelques raisons de se sentir « à l'abri » des périls. Premièrement, les programmes d'assistance mis sur pied dans le passé par le Fonds monétaire international (FMI) et d'autres organismes internationaux les avaient peut-être convaincus que la communauté internationale serait toujours là pour leur venir en aide si le pire devait arriver.

dollar. It is all too easy to forget that having a fixed exchange rate is not in and of itself a guarantee that a currency will not decline in value—which in fact is what many of these currencies have done.

In the end, huge amounts were placed in emerging markets in the 1990s by mutual funds, pension funds, financial institutions, and their clients, evidently without full appreciation of the risks involved. Moreover, many banks in these emerging markets were also taking large risks. They were borrowing short term from foreign banks, in U.S. dollars, at relatively low rates, and lending out long term, in domestic currency, at high rates—often to domestic real estate developers.

When pegged exchange rate systems in Asia broke down under pressure, because they were fixed at levels that had become incompatible with changing economic fundamentals, both local and foreign investors rushed for the exits. And as exchange rates tumbled and interest rates soared, a host of other long-standing problems, especially related to weak banking systems, were unearthed. Investors that got burned in Southeast Asia tried to reduce their exposure to all emerging markets.

Initially, emerging countries outside Asia managed to withstand the pressure—until the outbreak of the Russian crisis. That Russia was running into serious fiscal difficulties had been well known for some time. But its decision to declare a unilateral moratorium on its debt last August shook markets everywhere, and even the most sophisticated investors became very agitated. The resulting global reassessment of risk, and the greater weight placed by investors on security, led to a movement of funds out of emerging-market bonds and corporate bonds into more secure U.S. Treasury bonds. Interest rates rose in the markets for riskier securities, and liquidity tightened—hence, the concerns through the autumn about a global “credit crunch” and recession.

The second factor that has exacerbated the global financial turbulence this time is *the surprising severity and intractability of Japan's long-standing economic and financial problems*. Remember, Japan is the second largest economy in the world. Most of us expected that, once the Japanese recognized the seriousness of their problems, they would move quickly and decisively to fix them. A stronger Japanese economy would have made a significant difference to the outlook for the world economy. And it would have helped to speed up the turnaround in Southeast Asia—much as a strong U.S. economy facilitated the adjustment in Mexico, following the 1994–95 crisis in that country. The deterioration of the Japanese economic and political climate in the spring and early summer of 1998 was an important factor in the intensified market pressures that precipitated the Russian crisis last August.

Deuxièmement, de nombreux conseillers financiers ne s'étaient pas, de toute évidence, préoccupés outre mesure du risque de change puisque la plupart des devises asiatiques étaient arrimées au dollar américain. Or, un taux de change fixe ne constitue pas en soi une garantie contre une éventuelle dépréciation de la monnaie, comme en témoignent les baisses qu'ont subies les cours d'un bon nombre de ces devises.

En fin de compte, les fonds communs de placement, les caisses de retraite, les institutions financières et leurs clients ont investi des sommes d'argent considérables au cours des années 1990 dans les marchés émergents, certainement sans mesurer pleinement les dangers auxquels ils s'exposaient. De plus, de nombreuses banques établies dans ces pays ont aussi pris des risques considérables — contractant des emprunts à court terme libellés en dollars américains auprès de banques étrangères, à des taux relativement bas, et octroyant des prêts à long terme en monnaie nationale à des taux élevés, souvent à des promoteurs immobiliers locaux.

Lorsque les régimes de changes fixes en Asie ont commencé à crouler sous la pression, les niveaux auxquels ils avaient été fixés étant devenus incompatibles avec l'évolution des facteurs économiques fondamentaux, les investisseurs locaux et étrangers ont fui les pays touchés. La chute des taux de change et la hausse des taux d'intérêt ont fait resurgir une foule d'autres problèmes qui couvaient depuis longtemps et qui étaient liés plus particulièrement à la fragilité des systèmes bancaires. Les investisseurs qui avaient été échaudés en Asie du Sud-Est ont alors essayé de réduire leurs placements dans tous les marchés émergents.

Les économies émergentes à l'extérieur de l'Asie ont bien résisté au début à la pression qui s'exerçait sur elles, du moins jusqu'à ce qu'éclate la crise en Russie. On savait déjà de longue date que ce pays était en proie à de sérieuses difficultés budgétaires. Mais la décision prise par la Russie en août dernier d'imposer de façon unilatérale un moratoire sur le remboursement de sa dette a déstabilisé les marchés du monde entier et remué profondément même les investisseurs les plus aguerris. La réévaluation des risques qui en a résulté à l'échelle mondiale ainsi que l'importance accrue accordée à la sécurité des placements ont incité les investisseurs à délaisser les titres achetés sur les marchés émergents et les obligations des sociétés au profit des obligations du Trésor américain, jugées plus sûres. Les taux d'intérêt offerts sur les titres plus risqués ont accusé une hausse sur les marchés, et on a assisté à une contraction des liquidités — d'où les craintes exprimées durant l'automne d'un « étranglement du crédit » et d'une récession à l'échelle mondiale.

Le deuxième facteur qui a contribué cette fois-ci à l'amplification de la crise financière mondiale a été *le degré de gravité et de complexité étonnant des difficultés économiques et financières auxquelles le Japon est confronté depuis si longtemps*. N'oublions pas que ce pays est la deuxième puissance économique mondiale. La plupart d'entre nous s'attendaient à ce que les Japonais, une fois conscients de la gravité de leurs problèmes, prennent rapidement et résolument les mesures correctives nécessaires. Si l'économie nippone avait été plus vigoureuse, les perspectives mondiales auraient été bien différentes, et cela aurait aidé à accélérer le

What to do about the global turmoil?

So what are we to conclude from all this?

The last thing we should do is retreat behind national borders and start placing restrictions on the free flow of international capital. That would be very unfortunate. Even though capital flows may sometimes prove difficult to handle, especially for small countries, there is much to be gained from access to world savings—provided those savings are used prudently and productively. What we must do is find ways to minimize the costs, without giving up the benefits.

The Bank of Canada believes that a flexible exchange rate is very useful in this context. Under such a system, borrowers and lenders are constantly aware of the exchange rate risk, and the kind of pressures that built up behind the fixed exchange rates in Asia last year are much less likely to emerge.

I should also note that a good deal of work has already been done by the international community to strengthen the global financial system and reduce the risk that these recent problems will recur. In their October communiqué, the Finance Ministers and Central Bank Governors of the G-7 countries outlined a series of initiatives. These are designed to: increase the transparency of the international financial system; promote international standards of good practice; strengthen incentives to meet such standards; provide assistance to developing countries to reform and reinforce their economic and financial systems; and put in place a process for crisis management that envisages the involvement of private lenders at an early stage.

But all this, you may say, is to improve the international navigation and radar systems in the future. Meanwhile, we are still in difficult seas, wondering what's up ahead and worrying what may hit us next.

How worried should we be about the world economy and the outlook for Canada?

Keeping our eyes on the horizon

I can tell you that there are positive factors in the picture as we look ahead. Let me elaborate, starting with the global environment. Perhaps the most reassuring element is that the economic expansion in the main industrialized countries, except Japan, is still well sustained. Remember that these countries account for more than half of world output. The U.S. economy, in particular, remains strong, growing much faster than anticipated in the third quarter. So even if it slows, that economy—Canada's main export market—will still be operating at relatively high levels. The major European economies, as a group, are also expanding moderately. And a number of industrial countries, including the United

redressement des économies du Sud-Est asiatique — comme le dynamisme de l'économie américaine l'avait fait pour le Mexique après la crise qui avait frappé ce pays en 1994-1995. La détérioration du climat économique et politique au printemps et au début de l'été 1998 a joué un rôle important dans l'intensification des pressions exercées sur les marchés, lesquelles ont précipité la crise russe en août dernier.

Comment réagir face à cette agitation mondiale?

Quelles leçons devons-nous tirer des événements survenus ces douze derniers mois?

La dernière chose à faire, c'est de se retrancher derrière ses frontières et de commencer à dresser des barrières à la libre circulation des capitaux internationaux. Pareil comportement aurait des conséquences très fâcheuses. Même si les mouvements de capitaux sont parfois difficiles à gérer, particulièrement dans le cas de petits pays, l'accessibilité à l'épargne mondiale comporte de grands avantages, à condition toutefois que cette épargne soit employée prudemment et à des fins productives. Nous devons nous efforcer de trouver des façons de limiter les coûts, sans pour autant renoncer aux avantages que nous pouvons en tirer.

La Banque du Canada croit qu'un régime de changes flottants peut s'avérer très utile dans ce contexte. Lorsque la monnaie flotte, les emprunteurs et les prêteurs ne perdent jamais de vue le risque de change, et il est bien moins probable que surgissent des pressions du type de celles qui se sont exercées sur les taux de change fixes en Asie l'année dernière.

Je tiens également à signaler que la communauté internationale a déjà accompli une somme de travail considérable en vue de renforcer le système financier mondial et d'éviter la répétition des problèmes survenus récemment. Dans un communiqué diffusé en octobre, les ministres des Finances et les gouverneurs des banques centrales des pays du Groupe des Sept ont exposé une série d'initiatives en ce sens visant à : accroître la transparence du système financier mondial; promouvoir des normes internationales de bonne conduite; encourager le respect de ces normes; aider les pays en développement à réformer et à renforcer leurs systèmes économique et financier; mettre en place un dispositif de gestion des crises qui prévoit la participation des bailleurs de fonds du secteur privé dès l'apparition de difficultés.

Mais tout cela, me direz-vous, ne servira qu'à améliorer les systèmes internationaux de pilotage et de détection dans le futur. Entre-temps, nous naviguons toujours sur une mer agitée, ne sachant pas ce qui nous attend ni quels écueils nous menacent.

Jusqu'à quel point devons-nous nous inquiéter de la tenue de l'économie mondiale et de ce que l'avenir nous réserve au Canada?

Qu'aperçoit-on à l'horizon?

Je vous assure qu'il n'y a pas que des ombres au tableau quand on considère l'avenir. Parmi les facteurs encourageants, il y a d'abord la conjoncture internationale,

States, the United Kingdom, and many countries in continental Europe, have lowered their interest rates to help sustain domestic spending.

Japan is still the main uncertainty at this point. But the recent legislation to rehabilitate its banking sector, which is at the core of Japan's problems, and other measures proposed to stimulate the economy are grounds for cautious optimism. If these are implemented in a sensible, systematic fashion, the world economic outlook will brighten considerably.

Another factor that added to the pessimism through the early autumn was the concern about a "credit crunch" in the United States that could spread elsewhere, including here in Canada. However, the recent interest rate reductions by the U.S. Federal Reserve have eliminated the worst scenarios envisaged at the time. Some of the rise in interest rates on "less-than-prime" debt, which occurred during the autumn because of concerns in global markets about risk and liquidity, has reversed. And the availability of credit is slowly improving.

This is not to say that we are completely out of trouble yet; or that there is no longer considerable uncertainty out there. But, for the reasons I have discussed, I certainly do not believe that the scenarios of worldwide recession and deflation are very likely as we look ahead.

As for Canada, it is true that we have been hit hard by the more than 15 per cent decline in commodity prices over the past year. It is also true that those lower prices, together with the slowing world economy, are affecting our export industries—a fact that this audience probably knows only too well. It is also evident that the nervousness and volatility in financial markets have made some Canadian consumers and businesses less confident, affecting domestic spending plans. As a result, the Canadian economy has expanded much more moderately this year than in 1997, when it grew by more than 4 per cent (fourth quarter over fourth quarter).

As we look ahead to 1999, the considerable degree of global uncertainty that is still lingering makes all economic forecasts more tentative than usual. Because financial stability is so important for household and business confidence, the expansion of our economy will be influenced by how quickly global financial markets stabilize. Still, with accommodative monetary conditions and recent solid employment gains, spending by Canadian households and businesses, while slowing, should continue to contribute to an expanding economy. And, based on the Bank's current assessment of the world economic outlook and Canada's improved competitiveness, our exports should continue to grow.

où peut-être l'élément le plus réconfortant est que l'expansion économique dans les grands pays industrialisés, à l'exception du Japon, demeure soutenue. Il ne faut pas oublier que ces pays représentent à eux seuls plus de la moitié de la production mondiale. L'économie américaine surtout reste vigoureuse, elle qui a progressé au troisième trimestre à une cadence beaucoup plus rapide qu'on ne s'y attendait. Même si cette cadence devait ralentir, l'économie des États-Unis — qui constitue le principal marché d'exportation des produits canadiens — continuera de tourner à un régime relativement élevé. Pris collectivement, les principaux pays européens connaissent pour leur part une croissance modérée. Par ailleurs, un bon nombre de pays industriels, dont les États-Unis, le Royaume-Uni et de nombreux pays de l'Europe continentale, ont abaissé leurs taux d'intérêt pour soutenir la dépense intérieure.

Pour le moment, l'évolution de la situation au Japon demeure le principal facteur d'incertitude. Néanmoins, la législation adoptée récemment en vue d'assainir le secteur bancaire, qui est au cœur des difficultés qu'éprouve ce pays, et les autres mesures proposées pour stimuler l'économie inspirent un optimisme prudent. Une application systématique et sensée de ces solutions illuminera les perspectives de l'économie mondiale.

La crainte d'un « étranglement du crédit » aux États-Unis qui se propagerait à d'autres pays, dont le Canada, a accentué le sentiment de pessimisme au début de l'automne. Cependant, les réductions des taux d'intérêt opérées récemment par la Réserve fédérale aux États-Unis ont eu pour effet d'écarter les pires scénarios envisagés alors. La hausse des taux d'intérêt exigés sur les prêts non préférentiels qui s'est produite à l'automne et qui était due à l'inquiétude que les risques et la liquidité suscitaient sur les marchés mondiaux a été partiellement effacée. Par ailleurs, l'offre de crédit s'améliore lentement.

Cela ne signifie pas que nous sommes totalement au bout de nos peines, ni que l'incertitude qui règne encore est négligeable. Mais, pour les raisons que j'ai évoquées, je ne crois pas que les scénarios d'une récession et d'une déflation à l'échelle mondiale aient beaucoup de chances de se concrétiser.

Il est vrai que le Canada a été durement touché par la baisse supérieure à 15 % qu'ont accusée les prix des produits de base au cours de la dernière année. Il est vrai aussi que cette baisse, conjuguée au ralentissement de l'économie mondiale, a sur nos industries d'exportation une incidence négative, qui est probablement bien connue des membres de cet auditoire. Naturellement, la nervosité et la volatilité régnant sur les marchés financiers ont ébranlé la confiance de certains consommateurs et de certaines entreprises au pays, ce qui s'est répercuté sur les intentions en matière de dépense intérieure. Par conséquent, la croissance de l'économie canadienne a été beaucoup plus modérée cette année qu'en 1997, où elle avait dépassé les 4 % (d'un quatrième trimestre à l'autre).

Quant à ce que nous réserve l'année 1999, la grande incertitude qui persiste à l'échelle mondiale rend toute prévision plus hypothétique encore que d'habitude.

The monetary policy response to the international turbulence

Let me now turn to monetary policy. You will not be surprised to hear that throughout this period, the conduct of policy has been influenced by these exceptional international developments.

The sharp drop in commodity prices has inevitably meant lower incomes and wealth for Canadians. And we have had no choice but to adjust. Because we are on a floating exchange rate, much of the adjustment has taken place through a decline in the external value of the Canadian dollar. Had we been on a fixed exchange rate, we would still have had to adjust. But the adjustment would have been more difficult, since it would have had to come mainly through downward pressure on output, employment, and wages.

The depreciation of the Canadian dollar since the fall of 1997, while distressing, had for the most part been relatively orderly before the Russian crisis in August. At that point, pressure on our currency intensified because of a frantic worldwide capital flight to more secure U.S. assets and an exaggerated sense internationally of the importance of commodities for Canada. The move out of “commodity currencies” was intensified by fears that Russia would start dumping commodities on world markets.

As the decline in the Canadian dollar accelerated through August, medium- and long-term interest rates, including mortgage rates, began to rise sharply at a time when comparable U.S. rates were falling. We took this as a signal of potential loss of confidence in Canadian-dollar investments that could prove very costly for the economy. To head that off, we raised the Bank Rate by one percentage point in late August.

Our action, and the subsequent return of some stability to markets in the United States and elsewhere, helped to restore confidence in Canadian-dollar assets. And medium- and longer-term interest rates came back down.

When the U.S. Federal Reserve lowered its target interest rate three times between September and November, because of concerns about a possible “credit crunch” and an expected slowing in their economy, we followed with similar reductions in our Bank Rate. These cuts were appropriate, given the importance of the U.S. economy to Canada, our continued low inflation rate, and the improving international financial climate.

I know that the depreciation of the Canadian dollar has been a source of concern and dismay to many people. One concern is that a weak currency blunts the incentives to improve productivity in the export sector. I must say that this is more likely to be a problem if the weakness of the currency reflects an inflationary environment. But such is not the

Parce que la stabilité financière joue un rôle crucial dans la confiance des ménages et des entreprises, la croissance que connaîtra notre économie sera influencée par la vitesse à laquelle se stabiliseront les marchés financiers internationaux. Mais, compte tenu des conditions monétaires expansionnistes et des gains importants enregistrés récemment au chapitre de l'emploi, les dépenses des ménages et des entreprises canadiennes, même si elles se ralentissent, devraient continuer de favoriser une expansion de l'activité. Et si l'on se fonde sur l'évaluation que fait actuellement la Banque des perspectives de l'économie mondiale et sur l'amélioration de la compétitivité de notre pays, les exportations canadiennes devraient poursuivre leur progression.

La conduite de la politique monétaire face à l'agitation internationale

Abordons maintenant la question de la politique monétaire. Je ne vous apprendrai rien en disant que, durant toute cette période, la conduite de cette politique a été influencée par les événements inhabituels qui ont marqué la scène internationale.

La chute marquée des cours des produits de base ne pouvait que se traduire par une diminution des revenus et de la richesse des Canadiens. Et nous n'avions d'autre choix que de nous ajuster à la situation. Parce que nous avons un régime de changes flottants, la majeure partie de l'ajustement a pris la forme d'une dépréciation du dollar canadien. Il nous aurait aussi fallu nous ajuster si le cours de notre monnaie avait été fixe. Mais alors le processus aurait été plus ardu, car il se serait opéré surtout par le truchement de pressions à la baisse sur la production, l'emploi et les salaires.

Bien que pénible, la baisse qu'a subie le cours du dollar canadien depuis l'automne 1997 a été généralement assez ordonnée avant l'éclatement de la crise en Russie au mois d'août. À ce moment-là, les pressions sur notre monnaie se sont intensifiées dans la foulée de la ruée mondiale vers les avoirs libellés en dollars américains, jugés plus sûrs, et de la perception exagérée qu'avaient les investisseurs internationaux de l'importance des produits de base dans l'économie canadienne. La défaveur des monnaies dont le cours est lié aux matières premières a été accentuée par la crainte que la Russie n'inonde les marchés mondiaux de ses produits de base.

Lorsque la baisse du dollar canadien s'est accélérée au mois d'août, les taux d'intérêt à moyen et à long terme au pays, y compris les taux hypothécaires, se sont inscrits en hausse rapide alors qu'aux États-Unis ces mêmes taux se repliaient. Nous avons lu dans cette évolution le signe d'une perte de confiance potentielle dans les placements en dollars canadiens qui pourrait se révéler très coûteuse pour l'économie canadienne. Pour contrer cette menace, nous avons relevé à la fin août le taux officiel d'escompte d'un point de pourcentage.

Cette mesure, et le rétablissement subséquent d'une certaine stabilité sur les marchés aux États-Unis et ailleurs dans le monde, a contribué à restaurer la confiance dans les avoirs libellés en dollars canadiens. Et les taux d'intérêt à moyen et à long terme au pays sont redescendus.

Lorsqu'à trois reprises de septembre à novembre, la Réserve fédérale des États-

case in Canada today. Inflation is low and stable, and the Bank of Canada is formally committed to keeping it that way.

At the same time, I most certainly agree that we should always be looking at our economic policies from the perspective of their likely impact on the growth of productivity. After all, productivity is what matters for a sound economic performance and for rising standards of living over time. Currently, the low Canadian dollar provides an opportunity for Canadian businesses to expand their presence in foreign markets. But they must also continue to work hard to increase productivity and to ensure that they stay competitive as our currency regains strength.

What about monetary policy—what is it doing to further productivity? The focus of Canadian monetary policy is on domestic price stability. This means keeping inflation low and stable over time—currently within a target range of 1 to 3 per cent. The Bank aims to avoid both inflation and deflation. And if we are successful, we will have provided Canadians with greater predictability, fewer cyclical fluctuations, and sustained low interest rates. I believe that a monetary policy that seeks to provide this kind of environment is the most conducive to productivity growth over time.

Concluding remarks

To conclude, let me just say that Canada cannot escape the uncertainties that have clouded the global economic outlook. The pace of economic expansion in Canada is not as robust as it was a year ago. But our economy should continue to grow over the next year, supported by accommodative monetary conditions and sustained U.S. demand.

Although it may be difficult to see while we are still battling the waves of global instability, the fact is that we are coping better this time around because our economy is in sounder shape. And this gives me reason to remain rather positive about our economic future.

Unis, confrontée à la possibilité d'un « étranglement du crédit » et au ralentissement attendu de l'économie américaine, a abaissé son taux directeur, la Banque du Canada lui a emboîté le pas et réduit de façon équivalente son taux d'escompte. Ces réductions étaient appropriées compte tenu de l'importance de l'économie des États-Unis pour le Canada, du maintien de notre taux d'inflation à un bas niveau et de l'amélioration des conditions sur la scène financière internationale.

Je sais que la dépréciation du dollar canadien est une source d'inquiétude et de désarroi pour bien des gens. Une grande crainte est que la faiblesse de la monnaie incite les industries exportatrices à moins d'efforts pour améliorer leur productivité. Je dois dire que cela serait davantage à craindre si la faiblesse de la monnaie était attribuable à un climat inflationniste. Mais ce n'est pas le cas au Canada en ce moment. Notre taux d'inflation est bas et stable, et la Banque du Canada s'est engagée officiellement à ce qu'il le demeure.

En même temps, je conviens parfaitement que nous devrions toujours envisager nos politiques économiques dans l'optique de leur incidence probable sur la croissance de la productivité. Après tout, la productivité est déterminante pour la santé d'une économie et l'amélioration des niveaux de vie en longue période. À l'heure actuelle, la faiblesse du dollar canadien procure aux entreprises canadiennes une excellente occasion d'intensifier leur présence sur les marchés étrangers. Elles doivent cependant continuer de s'efforcer d'accroître leur productivité afin de demeurer compétitives à mesure que notre monnaie reprend de la vigueur.

Vous vous demandez peut-être ce que fait la politique monétaire pour favoriser l'augmentation de la productivité. Au Canada, la politique monétaire est axée sur la stabilité des prix intérieurs. En clair, cela signifie qu'elle a pour objet de maintenir l'inflation à un niveau bas et stable, soit à l'intérieur d'une fourchette cible qui, à l'heure actuelle, va de 1 à 3 %. La Banque vise à éviter aussi bien l'inflation que la déflation. Si nous y parvenons, les Canadiens pourront s'appuyer sur plus de certitude dans leur planification financière, les fluctuations cycliques seront moins nombreuses et les taux d'intérêt resteront bas. Je crois qu'une politique monétaire qui cherche à établir de telles conditions est celle qui contribue le mieux à la croissance de la productivité en longue période.

Conclusion

Pour conclure, je dirai simplement que le Canada n'est pas à l'abri des incertitudes qui ont assombri les perspectives économiques mondiales. L'expansion de notre économie n'est pas aussi robuste qu'elle l'était il y a un an. Néanmoins, la croissance devrait se poursuivre au cours des douze prochains mois grâce aux conditions monétaires expansionnistes en vigueur et au dynamisme de la demande américaine.

Bien que cela ne soit pas évident en cette période où nous sommes encore aux prises avec les retombées de l'instabilité à l'échelle mondiale, il reste que nous faisons meilleure figure cette fois-ci parce que notre économie est en meilleure santé que par le passé. Et cela m'incite à demeurer confiant dans nos perspectives d'avenir.

The euro: Its economic implications and its lessons for Canada

*Remarks by Gordon Thiessen
Governor of the Bank of Canada
to the Canadian Club of Ottawa
Ottawa, Ontario
20 January 1999*

We have just witnessed the dawn of a new era in Europe. Beginning this month, 11 of the 15 member countries of the European Union have joined in a currency union. And they are using the euro as their common currency. The currency union is yet another step on the road to greater economic, social, and political integration in Europe—a vision some 50 years in the making.

To be sure, this is a remarkable achievement. Especially when you think that not too long ago many observers were still very sceptical that these countries would be prepared to give up their national currencies. Or, indeed, that they would be able to meet the requirements for participation.

The launching of the euro has naturally piqued public interest in Canada, leading some commentators to suggest that we should consider a similar type of monetary arrangement as a follow-up to the North American Free Trade Agreement (NAFTA).

Today, I would like to talk about some of the economic implications of the European currency union. I also intend to examine whether this common-currency model has any relevance for North America. Should Canada be thinking of a new monetary arrangement along similar lines?

A common currency for Europe

The introduction of the euro no doubt qualifies as an economic event of historic proportions. And some of the commitments required of the participating countries have, indeed, been momentous. This month,

L'avènement de l'euro : son incidence économique et les leçons à tirer de cette expérience

*Allocution prononcée par Gordon Thiessen
gouverneur de la Banque du Canada
devant le Cercle Canadien d'Ottawa
Ottawa, Ontario
le 20 janvier 1999*

Nous venons tout juste d'assister à l'aube d'une nouvelle ère en Europe. Depuis le début de janvier, onze des quinze pays membres de l'Union européenne sont réunis au sein d'une union monétaire et utilisent une monnaie commune, l'euro. Cette union monétaire constitue un nouveau jalon sur la voie de l'intégration économique, sociale et politique en Europe, un objectif poursuivi depuis environ cinquante ans.

Certes, il s'agit là d'un accomplissement remarquable. D'autant plus qu'il n'y a pas si longtemps encore, de nombreux observateurs ne cachaient pas leur scepticisme, doutant fortement que ces pays soient prêts à abandonner leur monnaie nationale ou encore qu'ils soient capables de satisfaire aux critères de convergence qui leur étaient imposés.

Naturellement, le lancement de l'euro a suscité beaucoup d'intérêt au Canada et a même incité certains à avancer que nous devrions envisager des dispositions monétaires semblables à celles de l'Europe, comme prolongement de l'Accord de libre-échange nord-américain (ALENA).

Aujourd'hui, j'aimerais vous entretenir de quelques-unes des implications économiques de l'union monétaire européenne. Je tenterai ensuite d'examiner si ce concept de monnaie commune est applicable au contexte nord-américain et si le Canada devrait envisager un nouveau système monétaire inspiré du modèle européen.

La monnaie européenne commune

L'arrivée de l'euro constitue sans nul doute un événement économique que l'on peut qualifier d'historique. De fait, certains des engagements pris par les États membres de l'union monétaire sont considérables. Au début du mois, onze pays européens ont arrêté des parités définitives pour leur taux de change, adopté une

11 European countries permanently locked in their exchange rates, adopted a common currency, and effectively ceded the conduct of their national monetary policy to a supranational institution—the European Central Bank (ECB). To some degree, the national central banks of the participating countries are now like the regional federal reserve banks in the United States.

To understand how this major change in European monetary arrangements came to be, it is important to keep in mind that profound political forces started the process and have provided the impetus for action through the years. Indeed, one could argue that had this been a strictly economic initiative it might not have materialized. The impetus essentially stemmed from the belief that greater economic integration would foster permanent reconciliation, and thus peace and stability, among European nations. And with a shared currency, the economic integration would become much more difficult to reverse.

The history leading up to the adoption of the euro is fascinating, with roots extending back to the years immediately following World War II. I will not go through the steps that led to the introduction of the euro. Suffice it to say that the process has been a major political, administrative, and technical feat.

Imagine the logistics of transposing monetary values from national currencies—German marks, French francs, Italian lire, etc.—into euros during the first weekend of 1999. And apparently this conversion was carried out without any major hitches.

But the process of conversion is not yet complete. New euro notes and coins are not actually circulating yet, and will not be until January 2002. While financial market transactions must be carried out in euros, for all other transactions the use of the euro is optional over the next three years. The euro can now be used for purchases by credit or debit card, cheque, or traveller's cheque. Companies may do their accounting and pay their workers' salaries in euros. But, on the whole, most Europeans are unlikely to notice much change right away in their daily lives, other than that prices in stores may be quoted in both euros and the old domestic currency.

What is crucial, however, is that the conversion rates of the national currencies in the monetary union are now irrevocably fixed against the euro and against each other. In this sense, the national currencies now exist only as price measures and as temporary subdivisions of the euro. Just as the Canadian dollar is composed of 100 cents, you can think of the euro as being temporarily composed of 6.56 French francs or 1.96 German marks.

monnaie commune et cédé la conduite de leur politique monétaire interne à un organe supranational — la Banque centrale européenne (BCE). Dans une certaine mesure, les banques centrales nationales de ces pays sont comparables aux banques régionales de la Réserve fédérale des États-Unis.

Pour bien comprendre comment pareil bouleversement des dispositions monétaires en Europe a pu se produire, il est important de se rappeler que le processus de changement était mû par de puissantes forces politiques, qui l'ont soutenu et nourri au fil des ans. On pourrait certainement penser que s'il s'était agi d'une initiative purement économique, elle n'aurait probablement pas abouti. Le mouvement est né essentiellement de la conviction qu'une plus grande intégration économique favoriserait une réconciliation durable entre les différents pays européens et, partant, la paix et la stabilité. Dans cette perspective, la création d'une monnaie commune rendrait beaucoup plus difficile tout retour en arrière.

L'histoire de l'adoption de l'euro, qui débute au lendemain de la Seconde Guerre mondiale, est fascinante. Je n'évoquerai pas ici chacune des phases qui ont mené au lancement de l'euro; je me contenterai de qualifier ce processus de remarquable exploit, du point de vue tant politique qu'administratif et technique.

Imaginez les moyens logistiques qu'il a fallu déployer pour qu'il soit possible, durant la première fin de semaine de 1999, de transposer en euros les valeurs exprimées en marks allemands, en francs français, en liras italiennes, et ainsi de suite. Et cette conversion semble s'être déroulée sans incident majeur.

Toutefois, le processus de conversion n'est pas encore complètement achevé puisque les billets et pièces de monnaie libellés en euros ne seront mis en circulation qu'en janvier 2002. Seuls les marchés financiers sont tenus pour le moment de mener leurs opérations en euro, l'utilisation de cette monnaie restant facultative dans tous les autres cas, et ce, pour les trois prochaines années. On peut toutefois déjà régler en euros les achats faits par chèque, carte de crédit ou de débit ou chèque de voyage. Les entreprises peuvent tenir leur comptabilité en euros et payer leurs employés dans cette monnaie. Mais, dans l'ensemble, la plupart des Européens ne devraient pas voir maintenant de changements majeurs dans leur vie quotidienne, si ce n'est que les prix affichés en magasin pourront désormais être exprimés à la fois en ancienne monnaie nationale et en euros.

Ce qui importe toutefois, c'est que les cours des monnaies des États membres de l'Union économique et monétaire sont fixés irrévocablement par rapport à l'euro et les uns par rapport aux autres. En ce sens, les monnaies nationales ne sont plus maintenant que des unités de mesure des prix et des subdivisions temporaires de l'euro. De la même façon que le dollar canadien se compose de 100 cents, on peut dire qu'un euro se compose temporairement de 6,56 francs français ou de 1,96 mark allemand.

What are the economic implications of the euro?

What does it mean for these 11 countries to be sharing a common currency?

First, you may have noticed that, as much as the launching of a common currency across these countries (collectively referred to as Euroland) was a major event, it did not have a dramatic initial financial or economic impact. This is because of arrangements that have been in place for some time. For example, all currencies in the system had been effectively pegged to the German mark since May 1998; and some for much longer. With pegged exchange rates, interest rates in participating countries have tended to move together, in line with German interest rates. And over the past year, short-term official interest rates in all 11 countries gradually converged to the current single rate of 3 per cent. Moreover, with an effective common market already operating in Europe, a common trade policy and more integrated internal markets have been in place for some time.

Just what does the arrival of the euro change, then?

A shared currency undoubtedly brings a number of economic benefits to the euro-zone countries. The main benefit comes from eliminating the costs of conversion from one currency to another in the 11 member countries. Thus, the flow of goods, services, and capital across national borders is no longer complicated by the use of different currencies. Comparisons of prices among suppliers throughout the euro zone are easier to make, which should spur greater competition and efficiency. And there is no need for hedging to protect buyers or sellers against the risk of currency movements. On the whole, there is greater certainty about the future when the risk of exchange rate fluctuations is eliminated among countries that have highly integrated trade and investment.

The migration to the euro has required a major investment in time, resources, and technology by financial sector institutions to prepare for the conversion. But over time, Euroland is likely to end up with deeper and more liquid bond and stock markets. And that has the potential to enhance Europe's share of the global financial industry and the euro's attractiveness as a major international reserve currency. Of course, this will not happen overnight. It will take time.

As for economic policy, the main change that comes with the euro is the shifting of responsibility for monetary policy from national central banks to the European Central Bank. Beginning this month, a single monetary policy applies across all Euroland countries—just as here in Canada we have the same monetary policy right across the country. The responsibility for monetary policy decisions for the euro zone is now in the hands of the Governing Council of the ECB. The council consists of

Quelles sont les implications économiques de l'avènement de l'euro?

Quels sont les enjeux de la monnaie commune pour les onze États membres de l'Union?

J'aimerais tout d'abord rappeler que même si le lancement d'une monnaie commune sur l'ensemble du territoire couvert par ces onze pays (et que l'on nomme la zone euro) a représenté un événement majeur, il n'a pas eu de répercussions spectaculaires immédiates sur les plans financier ou économique. Cela tient aux mécanismes mis en œuvre il y a quelque temps déjà. Prenons un exemple : toutes les monnaies faisant partie du système sont arrimées au mark allemand depuis mai 1998, et certaines depuis plus longtemps encore. Les parités fixes aidant, les taux d'intérêt pratiqués dans les pays membres ont eu tendance à fluctuer ensemble, dans le même sens que les taux allemands. Au cours de la dernière année, les taux d'intérêt officiels à court terme des Onze ont graduellement convergé vers le taux actuel unique de 3 % dans l'ensemble de la zone euro. De plus, l'existence déjà ancienne d'un véritable marché commun en Europe a permis l'application d'une politique commerciale commune et une plus grande intégration des marchés internes depuis quelque temps déjà.

Alors, en quoi l'arrivée de l'euro constitue-t-elle un changement?

Il va sans dire qu'une monnaie commune sera bénéfique à bien des égards pour l'économie des pays de la zone euro. Le premier de ces avantages est l'élimination des coûts de conversion des devises entre les onze États membres. La libre circulation des biens, des services et des capitaux à l'intérieur des frontières de l'euro ne sera donc plus gênée par l'utilisation de différentes monnaies. Il sera aussi plus facile de comparer les prix des fournisseurs de toute la zone euro, ce qui devrait stimuler la concurrence et accroître l'efficacité. De plus, les acheteurs et les vendeurs n'auront plus besoin d'effectuer des opérations de couverture pour se protéger contre les risques de change. De manière générale, il y a moins d'incertitude face à l'avenir lorsque sont éliminées les menaces de fluctuation des taux de change entre des pays dont le commerce et les investissements sont fortement intégrés.

La conversion à l'euro a exigé, de la part des institutions financières, des investissements considérables en temps ainsi qu'en ressources humaines et techniques. Mais, à la longue, les marchés boursiers et obligataires de la zone euro devraient être plus actifs et plus liquides qu'ils ne le sont actuellement. Cette nouvelle donne pourrait aider l'Europe à se tailler une place plus importante au sein du secteur financier mondial et rendre l'euro plus attrayant comme grande monnaie de réserve internationale. Évidemment, cela ne va pas se produire du jour au lendemain. Il faudra du temps.

Sur le plan de la politique économique, le transfert des responsabilités liées à la politique monétaire des banques centrales nationales vers la Banque centrale européenne constitue le principal changement provoqué par l'arrivée de l'euro. Depuis le début de ce mois, les États membres de la zone euro ont une politique monétaire commune — comme c'est le cas ici, au Canada, où une même politique

six members of an Executive Board plus the governors of the 11 national central banks. The ECB is an autonomous institution with a mandate to achieve price stability.

Under these new arrangements, member countries give up that part of their national sovereignty which relates to monetary policy. In effect, individual countries no longer have the option to pursue an independent national monetary policy. What is the significance of this?

Over the longer term, monetary policy has its effects only on the rate of inflation. So if all Euroland countries were already aiming at price stability, the loss of sovereignty involved in not being able to choose a national inflation target may not seem all that important. Nonetheless, there can be differences of opinion about the appropriate definition of price stability or how quickly to return to the target inflation rate when unanticipated events cause a deviation from the target.

More importantly, with a common currency, individual countries can no longer benefit from having their national currency operate as a buffer in the event of an economic shock. Take the case of a sharp rise in world energy prices. In this instance, an energy-producing country would experience rising incomes, expansionary demand pressures, and perhaps increased capital inflows. Countries that are heavy users of energy would experience the opposite effects. Exchange rate movements can help smooth the economic adjustment to such a shock, through a rise in the currency of the energy-producing country and a decline in the currency of the energy-importing country. Where exchange rate movements are not an option, as within the current euro area, greater price and wage flexibility or greater worker and capital mobility between national economies will be needed in response to the shock. Otherwise, the adjustment will be more painful and costly, involving greater fluctuations in national output and employment. Europe is still characterized by significant wage and price rigidities and by low worker mobility, which could make the adjustment to shocks more difficult. Evidently, the hope is that participation in the currency union will act as a catalyst for action to reduce or eliminate these rigidities.

The economic case for a common currency in Europe rests mainly on a judgment that buffering differential shocks in the partner countries will be a less important consideration than the benefits from lower transactions costs and from the greater economic certainty because of reduced currency risk. This presumes that the economic structures of these countries are sufficiently alike that any shocks will be felt by all of them at roughly the same time and to a similar degree. A good number of the euro countries probably fall into this category. Those that do not may find themselves having to adopt measures to increase price and

monétaire s'applique à toutes les provinces du pays. La responsabilité des décisions en la matière incombe désormais au Conseil des gouverneurs de la Banque centrale européenne, qui comprend les six membres du directoire de la BCE et les gouverneurs des onze banques centrales participantes. La Banque centrale européenne est une institution autonome investie de la mission de maintenir la stabilité des prix.

Ces nouvelles dispositions impliquent que les pays membres de la zone euro renoncent à une partie de leur souveraineté nationale puisqu'ils cèdent le contrôle de leur politique monétaire. En d'autres mots, ils ne peuvent plus désormais mener une politique monétaire indépendante. Quelles sont les conséquences de cela?

À long terme, la politique monétaire n'agit que sur le taux d'inflation. Par conséquent, si tous les pays de la zone euro visaient déjà la stabilité des prix, la perte de souveraineté que constitue pour chacun l'impossibilité d'établir son propre taux cible en matière d'inflation peut paraître relativement secondaire. Toutefois, il est possible qu'il y ait des différends sur la définition appropriée de la stabilité des prix ou sur la rapidité avec laquelle il conviendra de ramener l'inflation au taux cible à la suite de chocs inattendus qui l'auront fait dévier de sa trajectoire.

Mais ce qui importe plus encore, c'est que les pays ayant opté pour une monnaie commune perdent l'avantage d'utiliser leur monnaie nationale pour amortir les chocs économiques. Par exemple, advenant une hausse marquée des prix mondiaux de l'énergie, un pays producteur d'énergie verra ses revenus s'accroître, des pressions s'exercer sur sa demande intérieure et peut-être aussi une augmentation de ses entrées de capitaux. L'inverse se produira dans les pays qui sont de grands consommateurs d'énergie. Lorsque le taux de change est flexible, cela facilite l'ajustement économique nécessaire, qui peut s'opérer au moyen d'une appréciation de la monnaie, dans le cas du pays producteur d'énergie, et d'une dépréciation, dans celui du pays importateur d'énergie. Quand le taux de change ne peut fluctuer, comme c'est le cas dans la zone euro, une plus grande flexibilité des prix et des salaires et une mobilité accrue de la main-d'œuvre et des capitaux entre les économies nationales s'avèrent nécessaires pour surmonter un tel choc. Sinon, l'ajustement sera plus pénible et plus coûteux, provoquant des fluctuations encore plus prononcées de la production et de l'emploi au sein de chacun des pays. L'Europe se caractérise toujours par d'importantes rigidités sur le plan des salaires et des prix ainsi que par la faible mobilité de sa main-d'œuvre. Ces facteurs pourraient rendre plus difficile encore l'ajustement aux chocs. Ce que l'on espère bien sûr, c'est que l'union monétaire favorisera l'adoption au sein des États membres de mesures visant à réduire ou à éliminer ces rigidités.

Les arguments d'ordre économique plaidant en faveur d'une monnaie commune en Europe sont fondés principalement sur le fait que l'amortissement de chocs aux effets divergents au sein des pays membres a moins d'importance aux yeux de ces derniers que les avantages que procurent une diminution des coûts de transaction et la plus grande certitude économique découlant de l'atténuation des risques de change. Cela implique que les structures économiques de ces pays sont assez semblables pour

wage flexibility, as well as encourage worker and capital mobility, to take the place of adjustments in the exchange rate.

What are the implications and relevance of the European currency model for Canada?

Canada's trade links with Europe are relatively modest. Only 4 per cent of our exports go to Euroland countries, and about 7 per cent of our imports come from there. So the direct economic effects on Canada from any developments in Europe related to the move to a common currency are likely to be rather limited, at least in the short run. Of course, should the new monetary union lead to changes in world trade and finance over time, Canada would feel an impact, like any other country. But it is difficult to assess the likelihood and extent of any such changes. In the meantime, I hope that Canadian businesses trading with Europe have made the adjustment to the new currency and are seeking to benefit from the lower costs of operating in Europe that go with it.

One thing that the launching of the euro has done in Canada is to generate discussion of the notion that we should be thinking of a North American monetary union with the United States (and perhaps Mexico). The decline in the external value of the Canadian dollar over the past year has, no doubt, heightened interest in the issue.

Before I get into the arguments, let me remind you that we are talking about a currency union, not just a fixed exchange rate. Fixed rates that can be adjusted (that is, devalued or revalued) do not eliminate exchange rate uncertainty. Indeed, as we have seen recently in Asia, in Mexico in 1994, and in Europe in 1992, when adjustments are resisted, fixed exchange rates can become unsustainable.

To obtain the economic benefits that I described earlier, a currency union, not just a fixed exchange rate, is required.¹ But, as I have also noted, even with a currency union the economic benefits come at a price. And that price is the loss of a degree of political and economic autonomy and flexibility. Just how significant would that price be for Canada?

It is important to remember that, in the case of Euroland, the monetary union is a considered, conscious choice that fits into the long-envisioned larger plan of greater economic, social, and political

que tout choc soit ressenti par l'ensemble de ces derniers à peu près au même moment et avec sensiblement la même intensité. Et, c'est probablement le cas, en effet, pour bon nombre d'entre eux. Les autres devront peut-être prendre des mesures visant à rendre plus flexibles les prix et les salaires au sein de leur économie et à accroître la mobilité de la main-d'œuvre et des capitaux pour compenser l'effet amortisseur des fluctuations du taux de change.

Quelles sont l'incidence et la pertinence pour le Canada de l'union monétaire européenne?

Les liens commerciaux que le Canada entretient avec l'Europe sont relativement restreints. Seulement 4 % de nos exportations sont destinées aux pays de la zone euro, et environ 7 % de nos importations proviennent de ces pays. Ainsi, ce qui adviendra en Europe dans la foulée du passage à une monnaie commune aura vraisemblablement une incidence directe limitée sur l'économie canadienne, du moins à court terme. Il est évident que si la nouvelle union monétaire venait à transformer le paysage commercial et financier international, le Canada s'en ressentirait, à l'instar de tout autre pays. Il est cependant difficile d'évaluer la probabilité qu'un tel changement survienne et l'ampleur qu'il aurait. Pour l'instant, nous ne pouvons qu'espérer que les entreprises canadiennes qui ont des liens commerciaux avec l'Europe se sont ajustées à la nouvelle monnaie et cherchent à tirer avantage de la réduction des coûts liés aux transactions commerciales avec les pays de la zone euro.

Chose certaine, l'entrée en vigueur de l'euro a suscité au Canada des discussions selon lesquelles nous devrions penser à une union monétaire avec les États-Unis (et peut-être le Mexique). La baisse de la valeur externe du dollar canadien au cours de la dernière année a sans aucun doute accru l'intérêt porté à cette question.

Avant d'exposer mes arguments sur ce sujet, j'aimerais vous rappeler que nous parlons ici d'une union monétaire, et non pas seulement de taux de change fixes. Même si l'on adopte des parités fixes, qui peuvent être ajustées (c'est-à-dire dévaluées ou réévaluées), l'incertitude entourant l'évolution du cours de la monnaie ne s'en trouve pas éliminée. De fait, comme nous l'avons vu en Asie dernièrement, au Mexique en 1994 et en Europe en 1992, lorsqu'il y a résistance aux ajustements, des taux de change fixes peuvent devenir insoutenables.

Afin de bénéficier des avantages économiques que j'ai décrits plus tôt, il faut mettre en place une union monétaire, et non uniquement un régime de taux de change fixes¹. Mais, comme je l'ai dit également, les avantages économiques que procure une

1. Another arrangement that would involve greater commitment to exchange rate stability than just a fixed exchange rate is a currency board. With a currency board, there is a legislated commitment to convert local currency into the currency used as an anchor, say the U.S. dollar, at a fixed exchange rate. And enough reserves would be held in U.S. dollars to cover all the local currency issued by the currency board country. But, as the recent pressures on the currency boards of Argentina and Hong Kong demonstrate, even then, exchange rate uncertainty is not completely eliminated—especially at times of major global nervousness and volatility.

1. Une autre option qui exigerait un engagement plus ferme à maintenir la stabilité du taux de change est la mise en place d'une caisse d'émission (*currency board*). Dans ce cas, il existe un engagement légal à convertir la monnaie nationale dans celle à laquelle elle est arrimée, le dollar É.-U. par exemple, à un taux de change fixe. Il faut aussi que soient tenues des réserves suffisantes en dollars É.-U. pour couvrir toute la monnaie fiduciaire nationale émise par la caisse. Mais, comme en témoignent les pressions qu'ont subies dernièrement des pays comme l'Argentine et Hong Kong, où de telles caisses existent, l'incertitude entourant l'évolution du taux de change n'est pas pour autant éliminée complètement, particulièrement en période de nervosité et de volatilité considérables sur les marchés mondiaux.

integration. But in North America, there are no parallels to these profound political forces. Nor does NAFTA entail the degree of economic integration involved in the European Union.

Moreover, for Canada, any monetary union one might imagine with the United States would not only result in a loss of autonomy over monetary policy but would work very differently from the European monetary union. In Europe, there are three large partners of roughly comparable size and eight other medium- and smaller-size participants. Any North American monetary arrangement would most likely mean that Canada would have to adopt the U.S. currency.

For Canada, the other major problem with a single North American currency is that we would be giving up the buffer that a flexible exchange rate provides in dealing with shocks that affect us differently from the United States.

An important contrast between Canada and the United States is the distinctly different impact that fluctuations in the world prices of primary commodities have on our two economies. To a significant degree, Canada is still an important producer of primary commodities. And we are major net exporters of such commodities, while the Americans are small net importers. Thus, Canadian and U.S. terms of trade (the ratio of export to import prices) move in opposite directions when there is a sharp movement in world commodity prices. Take the past two years or so: with a decline of over 25 per cent in such prices, our terms of trade deteriorated by about 6 per cent while the U.S. terms of trade improved by 5 per cent.

When the terms of trade turn against us, it means that, on average, we receive less attractive prices for the goods we sell abroad compared with the prices we pay for the products we import. As a nation, we become less well off compared with our trading partners. That is reality, and we have to adjust to it, whether we are on a floating or a fixed exchange rate or even in a currency union. The value of the Canadian dollar *reflected* that reality by moving lower last year. This helped to smooth the process of adjustment. If the exchange rate is not allowed to move, then the adjustment would have to take place primarily through declines in prices and wages and the movement of labour and capital. And if those did not readily occur, the adjustment would take longer and cost more in terms of losses in output and employment.

It is precisely for these reasons, and not by accident, that the Government of Canada has, for the better part of the past 50 years, operated a floating exchange rate.

union monétaire s'accompagne d'un prix, à savoir une perte d'autonomie et de souplesse sur le plan politique et économique. À combien s'élèverait ce prix pour le Canada?

Il convient de se rappeler qu'en Europe, la mise en place d'une union monétaire est un choix mûrement réfléchi et conscient qui procède d'un plan global conçu il y a des décennies et dont l'objet est une plus grande intégration économique, sociale et politique. En Amérique du Nord, il n'existe pas de parallèles aux puissantes forces politiques qui ont mené à la création de l'union monétaire européenne. L'Accord de libre-échange nord-américain n'implique pas une intégration économique d'une ampleur similaire.

En outre, pour le Canada, toute union monétaire avec les États-Unis se traduirait par une perte d'autonomie sur le plan de la conduite de sa politique monétaire, en plus de fonctionner très différemment de l'union monétaire européenne. Cette dernière est composée de trois grands pays de taille assez comparable et de huit pays de petite et moyenne taille. Dans le cadre d'une union monétaire nord-américaine, quelle qu'en soit la forme, il est à peu près certain que le Canada devrait adopter la devise américaine.

Le fait pour le Canada de ne plus pouvoir recourir à un taux de change flottant pour amortir les chocs qui l'affectent différemment des États-Unis constitue un autre problème majeur que poserait l'utilisation d'une monnaie commune en Amérique du Nord.

L'incidence complètement différente qu'ont les fluctuations des cours mondiaux des produits de base sur leurs économies respectives constitue un grand contraste entre le Canada et les États-Unis. Dans une large mesure, le Canada est toujours un important producteur de produits de base, dont il est aussi un grand exportateur net, tandis que les États-Unis en sont un faible importateur net. Ainsi, les termes de l'échange de ces deux pays (le ratio des prix à l'exportation aux prix à l'importation) évoluent dans des directions opposées lorsque survient une variation prononcée des cours mondiaux des produits de base. Prenons comme exemple les deux dernières années : les cours de ces produits ayant reculé de plus de 25 % au cours de cette période, les termes de l'échange du Canada se sont détériorés, d'environ 6 %, tandis qu'aux États-Unis ils ont augmenté de 5 %.

Lorsque les termes de l'échange évoluent en notre défaveur, cela signifie qu'on nous paie en moyenne des prix moins attrayants pour les biens que nous vendons à l'étranger par comparaison avec ceux que nous versons pour les produits que nous importons. Donc, en tant qu'État, nous nous trouvons en moins bonne posture par rapport à nos partenaires commerciaux. Il s'agit là d'une réalité à laquelle nous devons nous ajuster, que nous ayons un taux de change flottant ou fixe ou que nous fassions partie ou non d'une union monétaire. La dépréciation qu'a subie le dollar canadien l'année dernière *réflétait* cette réalité. Elle a contribué à faciliter le processus

Concluding remarks

The introduction of the euro ushers in an exciting new era for the Europeans, and we should all wish them well. But the euro is not a blueprint for a North American monetary union. The political objectives that motivated monetary union in Europe do not have a parallel in North America.

More importantly, Canada has a very useful economic safety valve in its floating exchange rate. Because movements in the Canadian dollar reflect external shocks as well as any domestic economic difficulties we may face, there is sometimes a tendency in Canada to blame such movements as the cause of our problems. In fact, these currency movements are a consequence, not a cause. Exchange rate flexibility has served us well over time. Why would we want to give it up?

d'ajustement. Lorsque le taux de change ne peut fluctuer, l'ajustement doit s'opérer au moyen d'une réduction des prix et des salaires et d'un déplacement de la main-d'œuvre et des capitaux. Si ceux-ci ne s'effectuent pas aisément, l'ajustement sera plus long et les pertes au chapitre de la production et de l'emploi seront plus lourdes.

C'est précisément pour ces raisons, et non par hasard, que le gouvernement du Canada a eu, pendant la majeure partie des 50 dernières années, un régime de taux de change flottants.

Conclusion

L'avènement de l'euro marque le début d'une nouvelle ère exaltante pour les Européens, et nous devrions tous leur souhaiter du succès. L'union monétaire européenne ne constitue toutefois pas un modèle qui se prête au contexte nord-américain. Les objectifs politiques qui ont justifié la mise en place d'une union monétaire en Europe n'ont pas d'écho de ce côté-ci de l'Atlantique.

Mais ce qui importe plus encore, c'est que le régime de taux de change flottants constitue pour le Canada un mécanisme de protection très utile. Étant donné que les mouvements du cours du dollar canadien découlent de chocs externes et de difficultés économiques internes, nous avons parfois tendance à penser que ces mouvements sont la cause de nos problèmes, alors qu'ils en sont plutôt la conséquence. Puisque le régime de taux de change flottants nous a été utile au fil des ans, pourquoi voudrions-nous y renoncer?

Technical note: A new trade-weighted exchange rate index for Canada

With the introduction of the euro on 1 January, the Bank decided to update its G-10 effective exchange rate index.¹ The new index broadens its coverage to include all the countries in the European Economic and Monetary Union (EMU) along with the other countries that make up the G-10. This index will replace the G-10 multilateral exchange rate index in the Bank's index of monetary conditions (MCI). We have also updated the trade weights to reflect more recent trading patterns and have rebased the index to 1992=100 to conform with the National Accounts (the G-10 index is based on 1981). Rebased the exchange rate series to 1992 in itself has no effect on the measure of the monetary conditions index, since the reference period for the exchange rate in the MCI, January 1987, remains unchanged.

The new trade weights were calculated using bilateral trade flows between Canada and the countries in the index over the 1994-96 period. As was the case for the existing G-10 index, the formula uses a geometric weighting scheme, such that percentage changes in currency appreciations and depreciations are treated symmetrically. The country weights of the new C-6 index (where C stands for currencies) are not very different from those of the G-10 index (Table 1). The two series have been virtually identical in recent years (Chart 1).

To provide some historical perspective, the data base for the C-6 index is backdated to 1980, using the individual currencies of the EMU countries. The currency weights for the period prior to 1992 are calculated using 1981-86 bilateral trade flows, as for the G-10 index, to more closely reflect trade patterns. The new series will be maintained in the Bank's *Weekly Financial Statistics*, available on the Bank's Web site (www.bank-banque-canada.ca), and will be included in the statistical tables in the next issue of the *Review* (in Table I1).

The Bank is also investigating the merits of a broader exchange rate measure that could include currencies of representative emerging-market economies as a possible substitute for the C-6 index.

1. For more information on the G-10 exchange rate index, see technical notes in the *Bank of Canada Review* for September 1984 and November 1988.

Note technique : Un nouvel indice pondéré des cours du dollar canadien

Par suite du lancement de l'euro le 1^{er} janvier, la Banque a décidé de mettre à jour son indice des cours effectifs du dollar canadien par rapport aux monnaies des pays du G-10¹. Le nouvel indice a été élargi pour inclure tous les pays de l'Union économique et monétaire européenne (UEM), ainsi que les autres pays formant le G-10. Cet indice remplacera celui des taux de change multilatéraux des pays du G-10 utilisé dans le calcul de l'indice des conditions monétaires (ICM). En plus de mettre à jour les pondérations des échanges commerciaux des divers pays dans le but de tenir compte des profils récents des échanges internationaux, nous avons remplacé par 1992 l'année de base utilisée afin d'assurer la concordance avec les comptes nationaux (l'indice du G-10 a 1981 pour base). Le changement de l'année de base n'aura aucune incidence sur les chiffres de l'ICM, dont la période de référence pour le taux de change demeure le mois de janvier 1987.

Les nouvelles pondérations ont été établies en fonction des flux des échanges bilatéraux que le Canada a eus sur la période 1994-1996 avec les autres pays compris dans l'indice. Comme dans le cas de l'indice du G-10 actuel, la formule retenue utilise un système de pondérations géométriques qui permet d'accorder un traitement symétrique aux appréciations et aux dépréciations des devises. Les pondérations du nouvel indice C-6 (C pour change) ne diffèrent pas beaucoup de celles de l'indice du G-10 (Tableau 1). Les données des deux séries ont été presque identiques ces dernières années (Graphique 1).

Pour obtenir une série chronologique plus longue, on a reconstitué la base de données de l'indice C-6 jusqu'en 1980 en utilisant les taux de change des monnaies de chacun des pays de l'UEM. Comme pour l'indice du G-10, les pondérations de la période antérieure à 1992 ont été établies à partir des échanges bilatéraux réalisés sur la période 1981-1986 pour mieux tenir compte des profils des échanges. Les séries continueront de paraître dans le *Bulletin hebdomadaire de statistiques financières*, disponible sur le site Web de la Banque (www.bank-banque-canada.ca), et elles seront incorporées, dès la prochaine livraison, aux tableaux statistiques de la *Revue* (Tableau I1).

La Banque étudie également les avantages que présenterait une mesure plus large du taux de change, qui comprendrait les monnaies de pays à marché émergent représentatifs et pourrait remplacer l'indice C-6.

1. Pour de plus amples renseignements sur l'indice des cours du dollar canadien par rapport aux monnaies des pays du G-10, voir les notes techniques publiées dans la livraison de septembre 1984 et dans celle de novembre 1988 de la *Revue de la Banque du Canada*.

Table 1
Tableau 1 Country weights
Pondérations attribuées aux divers pays

| Country | C-6 bilateral trade weights 1994-96 Pondération par les échanges bilatéraux — Indice C-6, 1994-1996 | G-10 bilateral trade weights 1981-86 Pondération par les échanges bilatéraux — Indice du G-10, 1981-1986 | C-6 bilateral trade weights 1981-86 Pondération par les échanges bilatéraux — Indice C-6, 1981-1986 | Pays |
|----------------------|---|--|---|----------------------|
| United States | .8584 | .8310 | .8306 | États-Unis |
| Euro-11 ¹ | .0594 | .0630 | .0662 | Euro-11 ¹ |
| Japan | .0527 | .0660 | .0627 | Japon |
| United Kingdom | .0217 | .0330 | .0315 | Royaume-Uni |
| Switzerland | .0043 | .0050 | .0045 | Suisse |
| Sweden | .0035 | .0050 | .0045 | Suède |

1. Belgium, France, Germany, Italy, and the Netherlands for the G-10 index. The additional countries in the EURO-11 are: Austria, Finland, Ireland, Luxembourg, Portugal, and Spain.

1. Comprend l'Allemagne, la Belgique, la France, l'Italie et les Pays-Bas, qui font partie du G-10, et les autres pays de la zone euro, à savoir l'Autriche, l'Espagne, la Finlande, l'Irlande, le Luxembourg et le Portugal.

Chart 1
Graphique 1 Trade-weighted exchange rate index (1992=100)
Indice des taux de change pondérés en fonction des échanges commerciaux



Notice to *Bank of Canada Review* subscribers

Avis aux abonnés de la *Revue de la Banque du Canada*

A new look

The *Bank of Canada Review* will soon look quite different. Starting with the Summer 1999 issue, we will be splitting the current format into two distinct publications—the *Bank of Canada Review* and the *Bank of Canada Banking and Financial Statistics*. By doing this, we will be able to offer more focused content.

The quarterly *Review* will contain: articles on subjects and issues related to the Canadian economy and to central banking; texts of speeches by the Governor and other members of the Bank's Governing Council; press releases; and announcements of major Bank publications. The layout will change to a standard size—one that fits easily on your bookshelf!

The *Statistics* package will be published *monthly*, allowing us to provide you with a more timely and complete collection of data. The tables will be the same ones now included in the quarterly *Review*, but you will receive them each month.

The bottom line

Will it cost more? That depends on what you need. Subscription prices to the quarterly *Bank of Canada Review* will be reduced to \$25. The *Statistics* package will be more costly than the quarterly, simply because it is mailed every month.

The new configuration of the *Review*—as separate commentary and data publications—should improve the usefulness of the *Review* while limiting subscription costs. New subscriptions or renewals received after 30 June 1999 will be under the new price structure. ***Current subscriptions and subscriptions entered before 30 June 1999 will be honoured for a full year with both publications.*** For example, a subscriber who renewed with the Spring 1999 issue would receive four quarterly *Reviews* and 12 issues of the *Statistics*—all for the price of the current quarterly *Review*.

Changement de format

La *Revue de la Banque du Canada* subira bientôt d'importantes transformations. En effet, à partir de la livraison Été 1999, elle sera scindée en deux publications distinctes : la *Revue de la Banque du Canada* et les *Statistiques bancaires et financières de la Banque du Canada*. Le dédoublement de la publication actuelle nous permettra de mieux nous concentrer sur les domaines qui nous touchent de près.

La *Revue*, toujours trimestrielle, reprendra tous les éléments habituels, à savoir des articles sur des sujets ou questions liés à l'économie canadienne et aux banques centrales, des discours prononcés par le gouverneur de la Banque et les autres membres du Conseil de direction, des communiqués de presse et des annonces de publications importantes de la Banque. La *Revue* va également adopter une taille plus « normale », et sera ainsi plus facile à ranger dans votre bibliothèque.

Les *Statistiques* paraîtront tous les mois; vous disposerez donc plus rapidement de nos compilations de données, qui seront par ailleurs plus complètes. Les tableaux seront semblables à ceux que vous retrouvez chaque trimestre dans la *Revue*, sauf que vous les recevrez chaque mois.

À quel prix?

Cela vous reviendra-t-il plus cher? Cela dépend de vos besoins. Le coût de l'abonnement à la *Revue de la Banque du Canada*, qui continuera de paraître tous les trimestres, sera réduit et fixé à 25 \$. Les livraisons des *Statistiques bancaires et financières de la Banque du Canada* seront plus chères que celles de la *Revue*, puisqu'elles vous seront postées chaque mois.

Le changement de format devrait accroître l'utilité de la *Revue* tout en faisant baisser le prix des abonnements. À compter du 30 juin 1999, les abonnements ou renouvellements se feront selon les nouveaux tarifs. ***Les abonnements actuels et ceux qui seront souscrits d'ici le 30 juin 1999 seront respectés pendant une année entière pour les deux publications.*** Par exemple, si une personne renouvelle son abonnement au printemps 1999, elle recevra quatre livraisons de la *Revue* et douze des *Statistiques*, et ce, pour le même montant que l'abonnement actuel à notre publication trimestrielle.

New prices

| Quarterly <i>Bank of Canada Review</i> | | Monthly <i>Bank of Canada Banking and Financial Statistics</i> | |
|---|---------|---|----------|
| Canada | \$25.00 | Canada | \$55.00 |
| U.S. | \$25.00 | U.S. | \$55.00 |
| Foreign | \$50.00 | Foreign | \$120.00 |

Canadian governmental and public libraries and libraries of educational institutions, both Canadian and foreign, may subscribe at one-half the regular price. Single copies of the quarterly Review are \$7.50. Single copies of the Statistics are \$5.00.

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from: Publications Distribution Services, Bank of Canada, 234 Wellington Street, Ottawa, Ontario, K1A 0G9 (Telephone 613-782-8248). Remittances in Canadian dollars should be made payable to the Bank of Canada. Canadian orders must add 7 per cent GST and PST where applicable.

Nouveaux tarifs

| <i>Revue de la Banque du Canada</i> (publication trimestrielle) | | <i>Statistiques bancaires et financières de la Banque du Canada</i> (publication mensuelle) | |
|--|-------|--|--------|
| Canada | 25 \$ | Canada | 55 \$ |
| États-Unis | 25 \$ | États-Unis | 55 \$ |
| Autres pays | 50 \$ | Autres pays | 120 \$ |

Pour les bibliothèques publiques canadiennes, ainsi que celles des ministères fédéraux et des établissements d'enseignement, canadiens et étrangers, le tarif d'abonnement est réduit de moitié. On peut se procurer des exemplaires de la Revue et des Statistiques aux prix unitaires de 7,50 \$ et 5 \$, respectivement.

Pour vous abonner ou commander des exemplaires de publications de la Banque du Canada, veuillez vous adresser au Service de la diffusion des publications, Services de communication, Banque du Canada, 234, rue Wellington, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9, ou bien composer le (613) 782-8248. Les paiements doivent être faits en dollars canadiens à l'ordre de la Banque du Canada. Le montant des abonnements et commandes en provenance du Canada doit être majoré de 7 % pour la TPS et, s'il y a lieu, de la taxe provinciale.

Record of press releases

Major press statements issued by the Bank of Canada and selected other official releases of related interest are published below.

Bank of Canada
5 November 1998

Government of Canada pilot bond buyback program launch: Operational framework

On behalf of the Minister of Finance, the Bank of Canada announced today the operational framework for the previously announced pilot bond buyback program. The program is designed to support the maintenance of a liquid Government of Canada new issue bond market through the repurchase of less liquid outstanding bonds and the issuance of replacement current benchmark bonds. Design of the operational framework is based on extensive consultations with market participants. The pilot program will run through the remainder of the 1998/99 fiscal year.

Overview of operational framework

Bond buyback operations will be conducted through purchases on behalf of the government by the Bank of Canada, in the period up to seven days following selected bond auctions. Planned buyback transactions will be announced at the same time as bond auction sizes are announced. Specific bonds targeted for repurchase will be identified, and will be within a range of maturities close to the auction maturity. The maximum size for the operation will also be announced.

The Bank of Canada will accept offers to sell the listed bonds up to 12:30 p.m. on the day of operation. Government Securities Distributors (GSD) are eligible to participate in the buyback program. To minimize turnaround time for processing offers, a maximum of three offers per targeted bond will be accepted from each GSD.

For the pilot program, the following bonds will not be eligible for

Communiqués reproduits à titre documentaire

On trouvera sous cette rubrique certains communiqués importants publiés par la Banque du Canada ou par d'autres organismes officiels.

Banque du Canada
le 5 novembre 1998

Lancement du programme pilote de rachat d'obligations du gouvernement du Canada : Cadre de fonctionnement

Au nom du ministre des Finances, la Banque du Canada a dévoilé aujourd'hui le cadre de fonctionnement régissant le programme pilote de rachat d'obligations déjà rendu public. Le programme vise à soutenir la liquidité du marché des obligations négociables nouvellement émises par le gouvernement du Canada grâce au rachat des obligations en circulation les moins liquides et à leur remplacement par des obligations de l'émission de référence. Le cadre de fonctionnement a été élaboré après de vastes consultations auprès des opérateurs sur le marché. Ce projet pilote sera mené jusqu'à la fin de l'exercice financier 1998-1999.

Aperçu du cadre de fonctionnement

La Banque du Canada effectuera les opérations de rachat d'obligations au nom du gouvernement dans les sept jours suivant une adjudication d'obligations sélectionnée. Les rachats projetés et les titres ciblés seront annoncés en même temps que le montant des obligations à adjuger. La date d'échéance des obligations visées par le rachat avoisinera celle des obligations mises aux enchères. La taille maximale de l'opération sera également annoncée.

La Banque du Canada acceptera les offres de vente d'obligations des émissions ciblées jusqu'à 12 h 30 le jour de l'opération. Les distributeurs de titres d'État sont habilités à participer au programme de rachat. Afin d'accélérer le traitement des offres, chaque distributeur ne pourra en présenter plus de trois par titre ciblé.

Les titres suivants seront exclus du projet pilote : les obligations appartenant à l'émission de référence en cours et aux deux émissions de référence précédentes à chaque échéance, ainsi que les obligations admissibles à la livraison des contrats à terme boursiers CGB et CGF. Les transactions de rachat seront réglées au comptant, en

repurchase: the current benchmark bond and the two preceding benchmark bonds at each maturity as well as bonds in the CGB and CGF futures deliverable baskets. Buyback transactions will be settled on a cash basis, with settlement based on market convention. The repurchased bonds will subsequently be cancelled.

Every effort will be made to announce the results of the buyback operation no later than one hour after the bidding period ends. The results will include the amount of each bond bought back, the new outstanding amount for the repurchased bonds, and the cut-off yield for each repurchased bond.

Contacts:

Ron Morrow
Financial Markets Department
Bank of Canada
(613) 782-8474
rmorrow@bank-banque-canada.ca

Rob Stewart
Financial Markets Division
Department of Finance
(613) 992-4468
stewart.rob@fin.gc.ca

conformité avec les usages établis sur le marché. Les obligations rachetées seront ensuite annulées.

La Banque du Canada s'efforcera d'annoncer les résultats de l'opération de rachat au plus tard soixante minutes après l'heure limite de dépôt des soumissions. Le montant des obligations rachetées, le nouvel encours et le taux de rendement limite pour chacune des émissions ciblées seront indiqués.

Communiquer avec :

Ron Morrow
Département des Marchés financiers
Banque du Canada
(613) 782-8474
rmorrow@bank-banque-canada.ca

Rob Stewart
Division des Marchés financiers
Ministère des Finances
(613) 992-4468
stewart.rob@fin.gc.ca

Statistical tables

The asterisks (*) indicate occasional tables that are published in the K section. Latest publication date is in parentheses.

A. Major financial and economic indicators S6

A1 Analytical summary

B. Bank of Canada S8

B1 Bank of Canada: Monthly series

B2 Bank of Canada: Weekly series

B3 Bank of Canada: Settlement balances and buyback transactions

B4 Statistics pertaining to counterfeit Bank of Canada notes

K1* Bank of Canada note liabilities (Spring 1998)

C. Chartered banks S14

C1 Chartered bank selected assets — Monthly average series

C2 Chartered bank selected liabilities — Monthly average series

C3 Chartered bank assets — Month-end series

C4 Chartered bank liabilities — Month-end series

C5 Chartered banks: Regional distribution of assets

C6 Chartered banks: Regional distribution of liabilities

C7 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

K12* Chartered banks: Quarterly classification of deposit liabilities (Summer 1998)

C8 Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

C9 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

C10 Chartered banks: Total claims and liabilities booked worldwide vis-à-vis non-residents

C11 Canadian Bankers Association: Credit extended to businesses in Canada

K2* Total chartered banks: Consolidated statement of revenue, expense, and shareholders' equity (Summer 1998)

Tableaux statistiques

Les astérisques (*) désignent les tableaux de la section K, qui sont publiés à des fréquences variables. La date la plus récente de publication de ces tableaux est indiquée entre parenthèses.

A. Principaux indicateurs financiers et économiques S6

A1 Résumé analytique

B. Banque du Canada S8

B1 Banque du Canada : Séries mensuelles

B2 Banque du Canada : Séries hebdomadaires

B3 Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

B4 Statistiques relatives aux billets de la Banque du Canada contrefaits

K1* Passif-billets de la Banque du Canada (Printemps 1998)

C. Banques à charte S14

C1 Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

C2 Banque à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

C3 Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

C4 Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

C5 Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

C6 Banques à charte : Répartition régionale du passif

C7 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

K12* Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts (Été 1998)

C8 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

C9 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

C10 Banques à charte : Ensemble des créances et engagements comptabilisés dans le monde au nom de non-résidents

C11 Association des banquiers canadiens : Crédit consenti aux entreprises au Canada

K2* Ensemble des banques à charte : État consolidé des revenus, des dépenses et de l'avoir propre des actionnaires (Été 1998)

D. Other financial institutions S40

- D1 Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- D2 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K4* Deposits with government savings institutions (Spring 1998)
- D3 Sales finance companies: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- D4 Life insurers (including accident and sickness branches) and segregated funds
- D5 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

E. Financial aggregates S50

- E1 Selected monetary aggregates and their components
- E2 Selected credit measures
- K7* Monetary aggregates and credit measures (Spring 1998)

F. Financial markets S58

- F1 Financial market statistics
- F2 Corporate short-term paper outstanding
- F3 Stock market statistics: Canada and United States
- F4 Net new security issues placed in Canada and abroad
- F5 Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
- F6 Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)
- F7 Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
- F8 Gross new bond issues and retirements: Municipalities
- F9 Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions, and foreign debtors
- F10 Net new issues of securities by financial and non-financial corporations
- K8* Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate, and other bonds (Autumn 1998)
- K9* Net new issues of corporate securities: Industrial classification (Autumn 1998)
- F11 Money market trading by type of security
- F12 Bond market trading by type of security

D. Autres institutions financières S40

- D1 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception des filiales de banques à charte : Situation trimestrielle (estimations)
- D2 Caisses populaires et crédit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)
- K4* Dépôts dans les caisses d'épargne publiques (Printemps 1998)
- D3 Sociétés de financement des ventes : Situation trimestrielle (estimations)
- D4 Compagnies d'assurance vie (y compris leurs divisions d'assurance accidents et d'assurance maladie) et caisses séparées
- D5 Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

E. Agrégats financiers S50

- E1 Agrégats monétaires et leurs composantes
- E2 Quelques indicateurs du crédit
- K7* Agrégats monétaires et mesures du crédit (Printemps 1998)

F. Marchés financiers S58

- F1 Statistiques du marché financier
- F2 Encours des effets à court terme des sociétés
- F3 Statistiques boursières : Canada et États-Unis
- F4 Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger
- F5 Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)
- F6 Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)
- F7 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces
- F8 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités
- F9 Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers
- F10 Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières
- K8* Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs (Automne 1998)
- K9* Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique (Automne 1998)
- F11 Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres
- F12 Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

- F13 Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties
- F14 Strip bond trading and repos by type of security
- F15 Financial futures
- K14 * Bank of Canada transactions (par value) (Spring 1998)

G. Government of Canada S77

- G1 Government of Canada fiscal position
- G2 Government of Canada direct marketable bonds:
New issues and retirements
- G3 Government of Canada direct marketable bonds:
Details of unmatured outstanding issues
- G4 Government of Canada direct securities and loans:
Distribution of holdings
- G5 Government of Canada direct securities and loans:
Distribution by type of holder
- G6 Government of Canada direct securities and loans:
Classified by remaining term to maturity and type of asset
- G7 Government of Canada direct securities and loans:
Holdings of general public classified by remaining term to maturity

H. General economic statistics S88

- H1 National accounts
- H2 Gross domestic product at constant prices
- H3 Gross domestic product: Price indexes
- H4 Gross domestic product at factor cost by industry
- H5 Labour force status of the population
- H6 Labour force status of the population by region
- H7 Residential construction
- H8 Consumer price index
- H9 Other prices and costs
- K13* Consumer price index excluding the effect of indirect taxes
Contribution of indirect taxes to changes in the consumer price index (Spring 1998)

- F13 Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante
- F14 Répartition des opérations sur obligations coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres
- F15 Contrats à terme sur instruments financiers
- K14 * Opérations de la Banque du Canada (valeur nominale) (Printemps 1998)

G. Gouvernement du Canada S77

- G1 Trésorerie du gouvernement canadien
- G2 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien :
Émissions et remboursements
- G3 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien :
Description des titres non échus en circulation
- G4 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien :
Répartition des portefeuilles
- G5 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien :
Répartition des portefeuilles par type de détenteur
- G6 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien :
Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs
- G7 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien :
Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

H. Statistiques économiques diverses S88

- H1 Comptes nationaux
- H2 Produit intérieur brut à prix constants
- H3 Produit intérieur brut : Indices des prix
- H4 Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité
- H5 Répartition de la population active
- H6 Répartition de la population active par région
- H7 Construction résidentielle
- H8 Indice des prix à la consommation
- H9 Autres prix et coûts
- K13* Indice des prix à la consommation hors effets des impôts indirects
Contribution des impôts indirects aux variations de l'indice des prix à la consommation (Printemps 1998)

I. Foreign exchange market and reserves S98

- I1 Exchange rates
- I2 Canada's official international reserves
- K11* Exchange Fund Account: Assets and liabilities (Winter 1998–1999)

J. Balance of payments and external trade S100

- J1 Canadian balance of international payments: Current account
- J2 Canadian balance of international payments: Capital account
- J3 Exports and imports by area (balance of payments basis)
- J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade, and volume (balance of payments basis)
- J5 Commodity classification of merchandise exports: Price and volume (balance of payments basis)
- J6 Commodity classification of merchandise imports: Price and volume (balance of payments basis)

I. Marché des changes et réserves de change S98

- I1 Cours du change
- I2 Réserves officielles de liquidités internationales du Canada
- K11* Fonds des changes : Avoirs et engagements (Hiver 1998–1999)

J. Balance des paiements et commerce extérieur S100

- J1 Balance canadienne des paiements : Balance courante
- J2 Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux
- J3 Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)
- J4 Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)
- J5 Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volume (sur la base de la balance des paiements)
- J6 Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volume (sur la base de la balance des paiements)

K. Tables published occasionally. This issue:

K11 Exchange Fund Account: Assets and liabilities

K. Tableaux à fréquence variable publiés dans la présente livraison :

K11 Fonds des changes : Avoirs et engagements

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated **Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire**

| | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Financial Finance | | | | | Business credit Crédits aux entreprises | | Household credit Crédits aux ménages | | Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles) | Security mid-market yield Moyenne des cours acheteur et vendeur des titres | | Output and employment Production et emploi | | | |
|--|---|---|------|------|-------|-------|--|-------|---|---|--|--|--|---|--|---|---|
| | | Monetary aggregates Agréats monétaires | | | | | Short-term À court terme | Total | Consumer credit Crédit à la consommation | Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation | | Treasury bills 3-month ¹ Bons du Trésor à 3 mois ¹ | Canada 10-year benchmark bond ² Obligation de référence à 10 ans du gouvernement canadien ² | GDP in current prices PIB à prix courants | GDP at constant prices PIB à prix constants | Gross domestic product by industry Produit intérieur brut par branche d'activité | Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active) |
| | | Gross M1 M1 brut | M1 | M2 | M3 | M2+ | | | | | | | | | | | |
| | | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) | (11) | (12) | (13) | (14) | (15) | (16) |
| | 1986 | 7.4 | 6.4 | 10.0 | 7.9 | 10.3 | 6.7 | 8.9 | 12.0 | 12.6 | 18,153 | 8.99 | 9.54 | 5.5 | 2.6 | 2.5 | 3.0 |
| | 1987 | 12.1 | 14.1 | 12.8 | 11.2 | 11.5 | 5.0 | 9.2R | 12.0 | 17.0 | 25,593 | 8.19 | 9.95 | 9.0 | 4.1 | 4.1 | 2.7 |
| | 1988 | 4.7 | 5.4 | 8.9 | 9.0 | 9.5 | 12.2 | 10.3 | 14.1 | 16.7 | 31,114 | 9.42 | 10.23 | 9.6 | 4.9 | 4.7 | 3.2 |
| | 1989 | 2.7 | 3.9 | 13.8 | 12.2 | 14.0 | 12.3 | 11.1 | 12.4 | 15.4 | 24,570 | 12.02 | 9.92 | 7.3 | 2.5 | 2.0 | 2.1 |
| | 1990 | 1.2 | -0.8 | 11.3 | 10.5 | 11.7 | 7.6 | 9.6 | 9.8 | 14.2 | 20,757 | 12.80 | 10.81 | 3.3 | 0.3 | - | 0.6 |
| | 1991 | 2.5 | 4.6 | 6.8 | 6.5 | 8.6 | 0.9 | 3.4 | 2.6 | 8.2 | 34,240 | 8.85 | 9.82 | 0.8 | -1.9 | -1.6 | -1.9 |
| | 1992 | 6.0 | 5.6 | 3.5 | 4.9 | 5.6 | -3.3 | 2.0 | 0.3 | 8.9 | 26,529 | 6.50 | 8.77 | 2.2 | 0.9 | 0.9 | -0.6 |
| | 1993 | 9.3 | 11.1 | 2.9 | 4.7 | 3.7 | -7.0 | 0.4 | 2.9 | 7.9 | 28,248 | 4.91 | 7.86 | 3.8 | 2.3R | 2.2R | 1.3 |
| | 1994 | 12.3 | 11.7 | 2.2 | 4.3 | 2.3 | 2.0 | 4.9 | 7.0 | 6.6 | 22,019 | 5.42 | 8.60 | 5.9R | 4.7R | 4.5R | 2.1 |
| | 1995 | 5.6 | 5.2 | 4.0 | 4.9 | 4.1 | 5.6R | 5.0R | 6.3 | 3.7 | 17,729 | 6.98 | 8.35 | 5.1R | 2.6R | 2.6R | 1.6 |
| | 1996 | 10.4 | 11.1 | 3.1 | 5.6 | 3.9 | 2.3 | 5.0 | 7.3 | 4.1 | 12,794 | 4.30 | 7.54 | 2.8R | 1.2 | 1.4R | 1.3 |
| | 1997 | 15.6 | 15.2 | -0.3 | 5.2 | 0.9 | 8.3R | 8.9 | 9.8 | 5.4 | -13,498 | 3.13 | 6.46 | 4.5R | 3.8R | 4.1 | 1.9 |
| | 1998 | | | | | | | | | | | 4.75 | 5.44 | | | | 2.8 |
| Annual rates Taux annuels | 1994 II | 6.2 | 14.9 | 0.7 | 6.2 | 0.4 | 12.2 | 9.2 | 5.8 | 8.2 | 10,943 | 6.16 | 8.71 | 6.3R | 6.6R | 6.5R | 3.8 |
| | 1994 III | 2.7 | 6.2 | 6.3 | 9.2 | 4.5 | 5.1 | 4.8 | 5.4 | 7.0 | 4,977 | 5.65 | 9.13 | 9.5R | 5.5R | 5.2R | 3.9 |
| | 1994 IV | -0.3 | -0.4 | 3.8 | 3.4 | 3.8 | 2.2 | 2.1 | 9.0 | 3.6 | 1,207 | 5.88 | 9.22 | 5.2R | 3.7 | 4.1R | 2.2 |
| | 1995 I | 7.1 | 4.0 | 3.4 | 1.9 | 4.0 | 9.1 | 5.9 | 6.6 | 3.3 | 3,662 | 7.86 | 9.04 | 6.3R | 3.0R | 2.6R | 1.1 |
| | 1995 II | 7.3 | 5.9 | 4.1 | 6.0 | 4.6 | 3.3R | 4.4R | 2.8 | 1.4 | 9,669 | 7.45 | 8.27 | 3.2R | -0.2R | -R | 0.3 |
| | 1995 III | 10.4 | 12.3 | 5.6 | 7.3 | 6.5 | 8.2R | 7.3R | 7.5 | 3.1 | 5,426 | 6.54 | 8.35 | 2.4R | 0.4R | 0.6R | 0.8 |
| | 1995 IV | 8.5 | - | 1.8 | 3.9 | 2.9 | -1.1R | 3.7R | 8.6 | 3.8 | -1,028 | 6.08 | 7.75 | 2.1R | 1.3 | 0.5R | 1.0 |
| | 1996 I | 6.8 | 14.9 | 4.7 | 7.4 | 3.8 | 2.4R | 4.7 | 6.2 | 4.4 | 7,600 | 5.23 | 7.63 | 0.8 | 1.3R | 1.3R | 2.9 |
| | 1996 II | 14.9 | 15.1 | 2.5 | 5.7 | 4.0 | -0.4R | 4.8R | 6.9 | 5.3 | 6,266 | 4.79 | 8.02 | 3.6R | 0.6R | 1.3R | 0.3 |
| | 1996 III | 13.1 | 7.9 | 0.2 | 1.7 | 2.3 | 6.3R | 6.4 | 7.7 | 3.9 | -2,295 | 4.25 | 7.72 | 5.4R | 2.9R | 3.4R | 0.5 |
| | 1996 IV | 15.0 | 27.6 | 2.5 | 8.4 | 3.7 | 1.0 | 4.9 | 11.7 | 5.4 | 1,223 | 3.04 | 6.78 | 4.9R | 2.3R | 3.1R | 1.6 |
| | 1997 I | 20.1 | 18.5 | -1.3 | 6.3 | 1.3 | 7.5R | 10.5R | 9.9 | 7.1 | 1,254 | 2.92 | 6.89 | 4.1R | 5.2R | 4.9R | 1.3 |
| 1997 II | 13.7 | 6.9 | -2.2 | 3.3 | -1.5 | 12.8R | 10.5 | 8.6 | 5.5 | -564 | 3.05 | 6.89 | 4.6R | 5.2R | 5.3R | 3.5 | |
| 1997 III | 16.1 | 16.3 | -1.3 | 2.6 | -2.5 | 17.7R | 11.2R | 9.0 | 4.1R | -5,865 R | 3.14 | 6.27 | 4.8R | 4.4R | 5.1R | 3.3 | |
| 1997 IV | 10.2 | 7.8 | -1.3 | 9.4 | -1.3 | 14.9R | 13.2 | 15.3 | 4.0R | -8,323 R | 3.73 | 5.86 | 2.9R | 2.8 | 2.4R | 1.8 | |
| 1998 I | 10.3 | 15.2 | 0.2 | 2.9 | -0.7 | 12.9R | 8.9R | 8.8R | 4.8 | 3,879 | 4.46 | 5.61 | 0.9R | 3.1R | 3.0R | 3.0 | |
| 1998 II | 10.8 | 10.9 | -1.4 | 1.9 | -1.6R | 10.9R | 7.9R | 7.5R | 5.4R | -5,750 | 4.74 | 5.49 | 2.1R | 1.4R | 1.3R | 2.7 | |
| 1998 III | 11.6 | 18.5 | 5.3 | 3.4 | 4.4 | 9.9 | 10.7 | 7.7 | 6.1 | -10,544 | 5.06 | 5.49 | 1.0 | 1.8 | 1.1 | 1.4 | |
| 1998 IV | | | | | | | | | | | 4.75 | 5.20 | | | | 5.6 | |
| Last three months Trois derniers mois | | 10.1 | -1.0 | 2.1 | 1.6 | 5.2 | -0.7 | 4.0 | 7.7 | 6.1 | -6,769 | 4.75 | 5.21 | | | 2.9 | 5.6 |
| Monthly rates Taux mensuels | 1997 D | 0.2 | 0.3 | - | 1.2 | - | 1.0R | 0.9 | 1.2 | 0.4 | -3,415 | 4.13 | 5.85 | | | 1.1 | 0.3 |
| | 1998 J | 1.6 | 3.2 | 0.6 | 0.2 | 0.3 | 1.5 | 0.9R | 0.8 | 0.3 | 414 | 4.18 | 5.58 | | | -0.6R | - |
| | 1998 F | 0.2 | 2.7 | - | -0.2 | -0.1 | 0.8 | 0.4 | 0.5R | 0.6R | 1,990 | 4.55 | 5.60 | | | 0.9R | 0.6 |
| | 1998 M | 0.9 | -3.2 | -1.5 | -0.5 | -1.1 | 0.5R | 0.3 | -0.1 | 0.4 | 1,475 | 4.60 | 5.64 | | | 0.3R | 0.1 |
| | 1998 A | 1.4 | 2.5 | 0.4 | 0.1 | 0.3 | 1.4R | 0.8 | 1.0R | 0.4 | 985 | 4.69 | 5.50 | | | -0.1 | 0.5 |
| | 1998 M | 1.0 | 2.6 | 0.4 | 1.0 | 0.2 | 0.2 | 0.6 | 1.0R | 0.4R | -6,800 | 4.75 | 5.52 | | | -0.2 | -0.1 |
| | 1998 J | -0.5 | -1.1 | -0.2 | 0.5 | -0.2 | 1.4R | 1.2R | 0.3R | 0.5R | 65 | 4.78 | 5.45 | | | 0.1R | -0.3 |
| | 1998 J | 1.6 | 1.9R | 0.8R | -0.1 | 0.5R | 1.0R | 1.0R | 0.7R | 0.5R | -2,523 | 4.86 | 5.46 | | | -0.3 | 0.2 |
| | 1998 A | 0.8 | 2.2 | 0.6 | 0.2 | 0.7 | 1.1R | 0.9 | 1.2 | 0.6 | -8,033 | 4.97 | 5.65 | | | 0.7 | 0.3 |
| | 1998 S | 1.8 | 2.3 | 0.5 | 0.5 | 0.6 | -1.1 | -0.2 | -0.3 | 0.4 | 12 | 5.24 | 5.39 | | | 0.1 | 0.5 |
| | 1998 O | -0.1 | -4.2 | -0.5 | 0.4 | -0.1 | -0.3 | 0.1 | 1.1 | 0.4 | 1,252 | 4.71 | 5.17 | | | 0.2 | 0.4 |
| | 1998 N | -1.0 | -5.4 | -1.0 | -1.2 | | - | 0.4 | | | | 4.84 | 5.39 | | | | 0.7 |
| | 1998 D | | | | | | | | | | | 4.69 | 5.07 | | | | 0.2 |

1. The following series, 3-month treasury bills at weekly tender, has been replaced by 3-month treasury bill rates at mid-market as at the last Wednesday of the period.

1. La série suivante, soit celle des bons du Trésor à 3 mois offerte à l'adjudication hebdomadaire, a été remplacée par l'émission de bons du Trésor à 3 mois à la moyenne des cours acheteur et vendeur au dernier mercredi de la période.

| Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités | | Unemployment rate % level Taux de chômage | Prices and costs Prix et coûts | | | | Consumer price index (unadjusted year-to-year percentage change) Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées) | | | | Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées) | | U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois |
|--|--|---|--|--|--|---|--|--|--|--|--|--|---|---|
| Manufacturing industries Industries manufacturières | Non-manufacturing industries Industries non manufacturières | | GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB | Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation hors alimentation et énergie | Wages and salaries per unit of output Salaires et traite- ments par unité produite | Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens | All items Indice global | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Total excluding food and energy Indice global hors alimentation et énergie | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Merchandise trade Solde de la balance commerciale | Current account Solde de la balance courante | | |
| (18) | (19) | (19) | (20) | (21) | (22) | (23) | (24) | (25) | (26) | (27) | (28) | (29) | (30) | |
| 82.1 | 9.6 | 2.8 | 5.4 | 4.1 | 3.6 | 4.1 | 0.9 | 5.4 | 1.0 | 9,977 | -15,514 | 1,3894 | 1986 | |
| 83.2 | 8.9 | 4.7 | 4.6 | 4.3 | 3.8 | 4.4 | 0.4 | 4.6 | 0.3 | 12,160 | -17,806 | 1,3260 | 1987 | |
| 82.6 | 7.8 | 4.5 | 4.7 | 5.1 | 3.7 | 4.0 | 0.8 | 4.7 | 0.8 | 10,819 | -18,328 | 1,2309 | 1988 | |
| 80.8 | 7.5 | 4.6 | 5.6 | 5.8 | 5.4 | 5.0 | 0.7 | 5.6 | 0.7 | 7,747 | -25,812 | 1,1842 | 1989 | |
| 77.8 | 8.1 | 3.1 | 4.4 | 3.4 | 5.6 | 4.8 | 0.5 | 4.4 | 0.5 | 11,056 | -23,135 | 1,1668 | 1990 | |
| 74.4 | 10.4 | 2.7 | 5.8 | 1.9 | 5.1 | 5.6 | 2.2 | 5.8 | 2.2 | 7,011 | -25,629 | 1,1458 | 1991 | |
| 76.0 | 11.3 | 1.3 | 2.0 | -1.0R | 3.8 | 1.5 | 0.5 | 2.0 | 0.5 | 9,034 | -25,360 | 1,2083 | 1992 | |
| 79.8 | 11.2 | 1.5R | 2.0 | -1.7 | 2.0 | 1.8 | 0.2 | 2.0 | 0.2 | 13,090 | -28,093 | 1,2898 | 1993 | |
| 83.1R | 10.4 | 1.1R | 0.1 | -2.0R | 1.5 | 0.2 | -1.2 | 0.1 | -1.6 | 20,295 | -17,730 | 1,3659 | 1994 | |
| 83.2 | 9.5 | 2.4R | 2.2 | 0.9R | 2.3 | 2.2 | - | 2.2 | -0.1 | 34,812 | -6,447 | 1,3726 | 1995 | |
| 82.5 | 9.7 | 1.5R | 1.4 | 1.9R | 2.6 | 1.6 | - | 1.4 | - | 41,884 | 4,530 | 1,3636 | 1996 | |
| 84.9 | 9.2 | 0.7R | 1.6 | 1.3R | 0.9 | 1.6 | - | 1.6 | - | 24,255 | -12,815 | 1,3844 | 1997 | |
| | 8.3 | | | | | | | | | | | 1,4831 | 1998 | |
| 82.9R | 10.6 | -0.4 | -1.2 | -0.2R | 2.6 | - | -1.3 | - | -1.7 | 16,052 | -24,508 | 1,3824 | 1994 II | |
| 83.8 | 10.1 | 3.6 | 1.5 | -2.1R | 0.7 | 0.1 | -1.4 | -0.2 | -1.8 | 25,444 | -13,076 | 1,3712 | 1994 III | |
| 85.0 | 9.7 | 1.6 | 2.0 | -0.3R | 4.6 | - | -1.4 | -0.3 | -1.8 | 24,820 | -12,436 | 1,3677 | 1994 IV | |
| 86.1R | 9.7 | 3.1 | 2.6 | 0.4R | 3.3 | 1.5 | -0.5 | 1.3 | -0.7 | 34,724 | -5,400 | 1,4070 | 1995 I | |
| 83.0R | 9.5 | 3.5 | 2.6 | 2.8R | -0.2 | 2.7 | 0.1 | 2.5 | - | 28,620 | -17,540 | 1,3711 | 1995 II | |
| 82.1 | 9.5 | 1.9 | 1.9 | 4.1R | 1.1 | 2.4 | 0.1 | 2.7 | 0.1 | 33,548 | -7,000 | 1,3555 | 1995 III | |
| 81.6 | 9.4 | 0.8 | 1.4 | 2.5R | 3.8 | 2.1 | 0.1 | 2.3 | 0.1 | 42,352 | 4,148 | 1,3556 | 1995 IV | |
| 81.3R | 9.5 | -0.4 | 0.8 | 0.7R | 1.5 | 1.4 | 0.1 | 1.6 | - | 38,476 | 2,264 | 1,3691 | 1996 I | |
| 82.4R | 9.6 | 3.1 | 1.5 | 1.0R | 5.5 | 1.4 | - | 1.5 | - | 47,328 | 10,972 | 1,3646 | 1996 II | |
| 83.5R | 9.8 | 2.3 | 1.8 | 1.3R | 2.5 | 1.4 | - | 1.3 | - | 46,448 | 6,536 | 1,3701 | 1996 III | |
| 82.8R | 9.9 | 2.6 | 2.2 | 3.7R | 0.3 | 2.0 | - | 1.5 | - | 35,280 | -1,648 | 1,3503 | 1996 IV | |
| 83.4R | 9.6 | -1.1 | 1.4 | 0.3R | 0.2 | 2.1 | - | 1.7 | 0.1 | 33,060 | -3,940 | 1,3582 | 1997 I | |
| 84.5R | 9.4 | -0.4 | 1.9 | 2.5R | - | 1.6 | - | 1.8 | - | 27,336 | -6,976 | 1,3863 | 1997 II | |
| 86.0R | 9.0 | 0.4 | 0.6 | -0.9R | 1.2 | 1.7 | - | 1.5 | - | 20,756 | -21,692 | 1,3846 | 1997 III | |
| 85.6R | 8.9 | - | 0.6 | 0.4R | -0.4 | 1.0 | - | 1.1 | - | 15,872 | -18,656 | 1,4084 | 1997 IV | |
| 86.3R | 8.6 | -1.8 | 1.9 | 4.2 | 5.2 | 1.0 | 0.1 | 1.4 | 0.1 | 20,664R | -14,996R | 1,4301 | 1998 I | |
| 85.8R | 8.4 | 0.4 | 1.4 | 2.4R | -0.2 | 1.0 | 0.2 | 1.2 | 0.2 | 14,440R | -20,920R | 1,4470 | 1998 II | |
| 85.3 | 8.3 | -0.7 | 1.5 | 0.2 | 2.3 | 0.9 | 0.2R | 1.4 | 0.2R | 21,012 | -17,552 | 1,5140 | 1998 III | |
| | 8.0 | | | | | | | | | | | 1,5423 | 1998 IV | |
| | 8.0 | | 1.4 | | 3.0 | 1.0 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1,5423 | | |
| | 8.6 | | 0.1 | | 0.6 | 0.7 | - | 0.7 | - | | | 1,4267 | 1997 D | |
| | 8.9 | | 0.3 | | 0.8 | 1.1 | 0.1 | 1.2 | 0.1 | | | 1,4408 | 1998 J | |
| | 8.6 | | 0.3 | | 0.2 | 1.0 | 0.1 | 1.6 | 0.2 | | | 1,4340 | 1998 F | |
| | 8.5 | | 0.1 | | 0.1 | 0.9 | 0.1 | 1.3 | 0.2 | | | 1,4163 | 1998 M | |
| | 8.4 | | - | | 0.2 | 0.8 | 0.2 | 1.2 | 0.2 | | | 1,4298 | 1998 A | |
| | 8.4 | | 0.3 | | -0.3 | 1.1 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1,4450 | 1998 M | |
| | 8.4 | | - | | -0.4 | 1.0 | 0.2 | 1.0 | 0.2 | | | 1,4653 | 1998 J | |
| | 8.4 | | 0.2 | | 1.2R | 1.0 | 0.2 | 1.3 | 0.2 | | | 1,4876 | 1998 J | |
| | 8.3 | | 0.1 | | 0.4 | 0.8 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1,5353 | 1998 A | |
| | 8.3 | | 0.1 | | -1.4 | 0.7 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1,5213 | 1998 S | |
| | 8.1 | | 0.2 | | 2.0 | 1.0 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1,5450 | 1998 O | |
| | 8.0 | | - | | | 1.2 | 0.1 | 1.5 | 0.1 | | | 1,5394 | 1998 N | |
| | 8.0 | | | | | | | | | | | 1,5422 | 1998 D | |

The following series, Canada bonds over 10 years, has been replaced by the Canada benchmark 10 year bond as at the last Wednesday of the period.

2. La série suivante, soit celle des obligations du gouvernement canadien de plus de 10 ans, a été remplacée par l'émission d'obligations de référence à 10 ans du gouvernement canadien au dernier mercredi de la période.

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|---|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|---------------------------------|----------------|----------------|--|----------------------------|------------------------|-------|---|--|--|--|--|---|--|
| | Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien | | | | | | | Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension | Other bills Autres bons | Advances to Avances | | Investment in IDB Titres émis par la BEI | Other investments Autres placements | Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères | Cheques on other banks Chèques sur d'autres banques | Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouvernement canadien en compensation | Accrued interest on investments Intérêt couru sur les titres en portefeuille | All other assets Autres éléments de l'actif |
| | Treasury bills Bons du Trésor | Other maturities Autres titres | | | | | Total Total | | | | | | | | | | | |
| | | 3 years and under 3 ans ou moins | 3-5 years De 3 à 5 ans | 5-10 years De 5 à 10 ans | Over 10 years Plus de 10 ans | Total Total | | | | | | | | | | | | |
| | B202 | B204 | B205 | B206 | B207 | B203 | B201 | B209 | B208 | B211 | B210 | B213 | B218 | B219 | B214 | B215 | B216 | B217 |
| 1984 | 3,483 | 4,654 | 1,746 | 2,485 | 4,784 | 13,669 | 17,152 | 40 | - | - | 50 | - | 476 | 187 | 532 | 36 | 401 | 99 |
| 1985 | 3,984 | 3,460 | 1,954 | 2,976 | 3,294 | 11,683 | 15,667 | 75 | - | - | 3,469 | - | 3 | 569 | 767 | 146 | 345 | 168 |
| 1986 | 7,804 | 2,969 | 1,686 | 3,230 | 2,522 | 10,407 | 18,211 | - | - | - | 868 | - | 1,024 | 323 | - | - | 323 | 195 |
| 1987 | 9,677 | 2,603 | 2,344 | 2,868 | 2,703 | 10,519 | 20,195 | 165 | - | - | 798 | - | 1,187 | 311 | - | - | 335 | 197 |
| 1988 | 9,685 | 3,051 | 2,705 | 2,190 | 2,715 | 10,661 | 20,346 | - | - | - | 485 | - | 2,358 | 632 | - | - | 339 | 158 |
| 1989 | 10,816 | 3,425 | 2,057 | 2,082 | 2,446 | 10,009 | 20,825 | - | - | - | 312 | - | 2,765 | 370 | - | - | 350 | 158 |
| 1990 | 10,248 | 3,997 | 1,500 | 1,854 | 2,399 | 9,751 | 19,998 | - | - | - | 471 | - | 3,864 | 368 | - | - | 392 | 182 |
| 1991 | 12,819 | 3,920 | 1,251 | 1,908 | 2,197 | 9,277 | 22,096 | - | - | - | 1,174 | - | 3,003 | 237 | - | - | 323 | 212 |
| 1992 | 14,394 | 3,210 | 983 | 1,938 | 1,843 | 7,973 | 22,367 | - | - | - | 224 | - | 4,178 | 173 | - | - | 248 | 251 |
| 1993 | 16,816 | 2,368 | 773 | 1,903 | 1,578 | 6,622 | 23,437 | 126 | - | - | 131 | - | 4,685 | 307 | - | - | 190 | 294 |
| 1994 | 19,147 | 1,879 | 879 | 1,831 | 1,340 | 5,929 | 25,076 | 435 | - | - | 447 | - | 3,575 | 525 | - | - | 183 | 244 |
| 1995 | 18,072 | 1,524 | 913 | 1,627 | 1,228 | 5,292 | 23,364 | - | - | - | 545 | - | 5,293 | 548 | - | - | 206 | 244 |
| 1996 | 17,417 | 2,328 | 2,167 | 1,519 | 1,949 | 7,963 | 25,380 | - | - | - | 554 | - | 3,942 | 239 | - | - | 245 | 224 |
| 1997 | 14,065 | 4,166 | 3,423 | 2,393 | 2,984 | 12,965 | 27,030 | - | - | - | 363 | - | 3,434 | 386 | - | - | 286 | 249 |
| 1998 | 10,564 | 6,302 | 3,686 | 3,767 | 3,427 | 17,182 | 27,746 | - | - | - | 656 | - | 4,456 | 327 | - | - | 354 | 271 |
| 1996 J | 19,932 | 1,664 | 1,016 | 1,753 | 1,228 | 5,661 | 25,594 | 1,005 | - | - | 148 | - | 1,185 | 191 | - | - | 188 | 232 |
| 1996 F | 19,589 | 1,976 | 1,048 | 1,777 | 1,305 | 6,106 | 25,694 | 1,471 | - | - | 185 | - | 1,607 | 260 | - | - | 203 | 230 |
| 1996 M | 19,313 | 1,410 | 1,009 | 1,483 | 1,192 | 5,094 | 24,407 | - | - | - | 75 | - | 2,328 | 406 | - | - | 155 | 243 |
| 1996 A | 20,472 | 1,534 | 1,034 | 1,483 | 1,192 | 5,243 | 25,714 | 928 | - | - | 754 | - | 850 | 195 | - | - | 136 | 242 |
| 1996 M | 20,370 | 1,299 | 1,232 | 1,373 | 1,279 | 5,183 | 25,552 | 361 | - | - | 99 | - | 1,555 | 199 | - | - | 163 | 241 |
| 1996 J | 20,495 | 1,132 | 1,164 | 1,541 | 1,217 | 5,053 | 25,548 | 516 | - | - | 342 | - | 2,743 | 289 | - | - | 156 | 241 |
| 1996 J | 19,937 | 1,132 | 1,443 | 1,660 | 1,217 | 5,451 | 25,388 | - | - | - | 352 | - | 2,404 | 274 | - | - | 213 | 236 |
| 1996 A | 19,090 | 1,486 | 1,139 | 1,660 | 1,600 | 5,885 | 24,975 | 101 | - | - | 633 | - | 2,788 | 395 | - | - | 203 | 235 |
| 1996 S | 19,364 | 2,141 | 1,782 | 1,527 | 1,884 | 7,334 | 26,698 | 1,628 | - | - | 190 | - | 1,718 | 172 | - | - | 173 | 235 |
| 1996 O | 19,052 | 2,737 | 1,859 | 1,599 | 1,880 | 8,075 | 27,127 | 1,989 | - | - | 132 | - | 1,783 | 246 | - | - | 192 | 234 |
| 1996 N | 17,839 | 2,106 | 1,942 | 1,607 | 2,208 | 7,863 | 25,702 | 702 | - | - | 96 | - | 2,021 | 224 | - | - | 232 | 232 |
| 1996 D | 17,417 | 2,328 | 2,167 | 1,519 | 1,949 | 7,963 | 25,380 | - | - | - | 554 | - | 3,942 | 239 | - | - | 245 | 224 |
| 1997 J | 16,606 | 2,452 | 2,569 | 1,519 | 1,949 | 8,489 | 25,095 | 253 | - | - | 519 | - | 1,642 | 204 | - | - | 244 | 220 |
| 1997 F | 16,569 | 3,315 | 2,011 | 1,420 | 2,823 | 9,569 | 26,138 | 1,141 | - | - | 291 | - | 1,176 | 388 | - | - | 271 | 219 |
| 1997 M | 15,910 | 3,396 | 1,952 | 2,044 | 2,702 | 10,094 | 26,005 | 1,000 | - | - | 789 | - | 1,457 | 226 | - | - | 213 | 219 |
| 1997 A | 15,668 | 3,209 | 1,996 | 1,669 | 2,510 | 9,384 | 25,052 | - | - | - | 878 | - | 2,580 | 324 | - | - | 230 | 215 |
| 1997 M | 15,841 | 3,657 | 2,080 | 1,605 | 3,096 | 10,438 | 26,280 | 846 | - | - | 195 | - | 2,203 | 159 | - | - | 317 | 215 |
| 1997 J | 15,930 | 4,368 | 2,033 | 3,270 | 1,970 | 11,642 | 27,572 | 1,506 | - | - | 336 | - | 2,198 | 156 | - | - | 246 | 217 |
| 1997 J | 15,756 | 3,740 | 2,054 | 3,502 | 2,455 | 11,752 | 27,508 | 1,605 | - | - | 209 | - | 2,047 | 198 | - | - | 299 | 215 |
| 1997 A | 15,319 | 3,742 | 1,927 | 3,420 | 2,548 | 11,637 | 26,956 | 589 | - | - | 63 | - | 2,703 | 158 | - | - | 319 | 216 |
| 1997 S | 14,895 | 3,978 | 3,096 | 2,712 | 2,719 | 12,505 | 27,400 | 764 | - | - | 746 | - | 1,758 | 185 | - | - | 233 | 215 |
| 1997 O | 15,975 | 3,931 | 3,180 | 2,569 | 2,723 | 12,403 | 28,378 | 1,477 | - | - | 69 | - | 1,325 | 356 | - | - | 266 | 215 |
| 1997 N | 15,200 | 3,865 | 3,075 | 2,538 | 2,985 | 12,463 | 27,663 | 726 | - | - | 317 | - | 1,882 | 173 | - | - | 345 | 212 |
| 1997 D | 14,065 | 4,166 | 3,423 | 2,393 | 2,984 | 12,965 | 27,030 | - | - | - | 363 | - | 3,434 | 386 | - | - | 286 | 249 |
| 1998 J | 14,030 | 4,280 | 3,422 | 2,579 | 3,236 | 13,518 | 27,548 | 754 | - | - | 47 | - | 1,534 | 468 | - | - | 327 | 244 |
| 1998 F | 13,674 | 4,740 | 3,540 | 2,276 | 4,563 | 15,119 | 28,792 | 1,864 | - | - | 90 | - | 1,258 | 419 | - | - | 368 | 223 |
| 1998 M | 13,247 | 4,657 | 3,331 | 2,783 | 3,480 | 14,251 | 27,497 | 552 | - | - | 51 | - | 1,304 | 197 | - | - | 237 | 210 |
| 1998 A | 12,978 | 4,647 | 3,439 | 2,677 | 3,958 | 14,721 | 27,699 | 814 | - | - | 369 | - | 1,675 | 474 | - | - | 310 | 201 |
| 1998 M | 12,934 | 4,676 | 3,221 | 2,677 | 4,249 | 14,823 | 27,757 | 246 | - | - | 119 | - | 1,700 | 313 | - | - | 399 | 218 |
| 1998 J | 13,065 | 5,321 | 3,369 | 4,856 | 2,488 | 16,034 | 29,099 | 933 | - | - | 224 | - | 1,954 | 326 | - | - | 288 | 220 |
| 1998 J | 12,994 | 5,105 | 3,230 | 4,654 | 2,737 | 15,726 | 28,720 | 580 | - | - | 666 | - | 2,113 | 341 | - | - | 368 | 218 |
| 1998 A | 12,999 | 5,323 | 3,274 | 4,599 | 3,267 | 16,463 | 29,462 | 877 | - | - | 596 | - | 1,360 | 307 | - | - | 400 | 204 |
| 1998 S | 12,761 | 6,400 | 3,537 | 4,036 | 2,834 | 16,806 | 29,567 | 875 | - | - | 274 | - | 1,477 | 306 | - | - | 277 | 205 |
| 1998 O | 13,125 | 6,577 | 3,326 | 3,997 | 3,363 | 17,262 | 30,387 | 1,664 | - | - | 53 | - | 1,570 | 298 | - | - | 357 | 223 |
| 1998 N | 12,788 | 6,574 | 3,372 | 3,844 | 3,707 | 17,497 | 30,285 | 1,109 | - | - | 364 | - | 708 | 316 | - | - | 436 | 224 |
| 1998 D | 10,564 | 6,302 | 3,686 | 3,767 | 3,427 | 17,182 | 27,746 | - | - | - | 656 | - | 4,456 | 327 | - | - | 354 | 271 |

| Assets or liabilities Actif ou passif | Liabilities Passif | | | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|--|--|---|---|-------------------------------------|--|--|--|-----------------|--|---|--|------------------------------------|
| | Notes in circulation Billets en circulation | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | Government of Canada Gouvernement canadien | Chartered banks Banques à charte | Other members of the Canadian Payments Association Autres membres de l'Association canadienne des paiements | Government of Canada enterprises Entreprises du gouvernement canadien | Foreign central banks and official institutions Banques centrales et organismes officiels étrangers | Other Autres | Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères | Bank of Canada cheques outstanding Chèques de la Banque du Canada en circulation | Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouvernement canadien en compensation | |
| 200 | B251 | B254 | B255 | B263 | B256 | B257 | B258 | B259 | B260 | B262 | B261 | |
| 934 | 15,236 | 55 | 2,772 | 37 | 1 | 186 | 44 | 13 | 553 | - | 38 | 1984 |
| 135 | 16,672 | 313 | 2,201 | 206 | - | 117 | 52 | 372 | 936 | -1 | 267 | 1985 |
| 945 | 17,911 | 49 | 2,446 | 241 | - | 89 | 70 | 87 | 11 | - | 40 | 1986 |
| 023 | 19,447 | 23 | 2,649 | 287 | 1 | 349 | 79 | 134 | 16 | - | 37 | 1987 |
| 319 | 21,032 | 14 | 2,177 | 260 | - | 220 | 87 | 473 | 19 | - | 36 | 1988 |
| 780 | 22,093 | 21 | 1,787 | 230 | - | 299 | 98 | 209 | 8 | - | 36 | 1989 |
| 275 | 22,970 | 11 | 1,458 | 134 | - | 294 | 112 | 210 | 48 | - | 38 | 1990 |
| 045 | 24,481 | 21 | 1,618 | 134 | - | 435 | 124 | 96 | 77 | - | 59 | 1991 |
| 442 | 25,609 | 20 | 1,117 | 89 | - | 390 | 123 | 28 | 5 | - | 61 | 1992 |
| 045 | 27,237 | 9 | 1,081 | 13 | - | 366 | 133 | 157 | 4 | - | 45 | 1993 |
| 050 | 28,329 | 26 | 586 | 33 | - | 498 | 141 | 373 | 22 | - | 41 | 1994 |
| 201 | 28,778 | 18 | 479 | 39 | - | 476 | 153 | 185 | 12 | - | 61 | 1995 |
| 584 | 29,109 | 11 | 945 | 15 | - | 190 | 157 | 91 | 6 | - | 60 | 1996 |
| 749 | 30,542 | 41 | 539 | 25 | - | 142 | 136 | 231 | 6 | - | 87 | 1997 |
| 809 | 32,638 | 11 | 579 | 73 | - | 98 | 146 | 162 | 7 | - | 97 | 1998 |
| 538 | 26,111 | 10 | 592 | 79 | - | 357 | 149 | 43 | 7 | - | 191 | 1996 J |
| 179 | 26,021 | 12 | 1,266 | 25 | - | 275 | 149 | 113 | 7 | - | 311 | F |
| 614 | 25,889 | 10 | 690 | 28 | - | 292 | 148 | 259 | 3 | - | 294 | M |
| 891 | 26,348 | 13 | 743 | - | - | 289 | 148 | 49 | 7 | - | 293 | A |
| 809 | 26,615 | 9 | 388 | 86 | - | 236 | 148 | 52 | 7 | - | 269 | M |
| 319 | 27,674 | 13 | 731 | 115 | - | 252 | 148 | 143 | 3 | - | 239 | J |
| 867 | 27,428 | 11 | 699 | 25 | - | 211 | 148 | 127 | 5 | - | 214 | J |
| 229 | 27,709 | 9 | 607 | 65 | - | 204 | 147 | 247 | 3 | - | 238 | A |
| 186 | 27,101 | 9 | 1,308 | 137 | - | 199 | 147 | 25 | 3 | - | 257 | S |
| 713 | 27,167 | 7 | 1,790 | 21 | - | 197 | 147 | 101 | 10 | - | 271 | O |
| 507 | 27,147 | 6 | 655 | 41 | - | 145 | 147 | 79 | 4 | - | 283 | N |
| 584 | 29,109 | 11 | 945 | 15 | - | 190 | 157 | 91 | 6 | - | 60 | D |
| 924 | 26,800 | 8 | 585 | 14 | - | 139 | 157 | 59 | 9 | - | 152 | 1997 J |
| 483 | 26,761 | 8 | 941 | - | - | 120 | 157 | 241 | 8 | - | 248 | F |
| 909 | 27,229 | 11 | 736 | 125 | - | 221 | 157 | 77 | 3 | - | 349 | M |
| 280 | 27,349 | 8 | 1,003 | 95 | - | 136 | 156 | 174 | 5 | - | 353 | A |
| 369 | 27,748 | 11 | 889 | 83 | - | 123 | 156 | 11 | 11 | - | 336 | M |
| 725 | 28,755 | 12 | 1,233 | 70 | - | 136 | 156 | 8 | 10 | - | 344 | J |
| 476 | 28,789 | 11 | 951 | 33 | - | 127 | 156 | 50 | 4 | - | 355 | J |
| 415 | 29,032 | 10 | 604 | 83 | - | 140 | 156 | 10 | 4 | - | 377 | A |
| 538 | 28,441 | 12 | 1,318 | 55 | - | 152 | 155 | 37 | 6 | - | 363 | S |
| 610 | 28,498 | 18 | 1,112 | 74 | - | 163 | 155 | 205 | 4 | - | 381 | O |
| 592 | 28,729 | 13 | 1,114 | 30 | - | 154 | 155 | 21 | 6 | - | 371 | N |
| 749 | 30,542 | 41 | 539 | 25 | - | 142 | 136 | 231 | 6 | - | 87 | D |
| 167 | 28,569 | 14 | 736 | 87 | - | 125 | 137 | 311 | 5 | - | 183 | 1998 J |
| 150 | 28,405 | 13 | 1,739 | 62 | - | 232 | 136 | 266 | 6 | - | 290 | F |
| 497 | 28,481 | 11 | 257 | 93 | - | 133 | 136 | 44 | 4 | - | 337 | M |
| 728 | 28,918 | 14 | 766 | 88 | - | 119 | 136 | 320 | 6 | - | 361 | A |
| 506 | 29,398 | 8 | 303 | 8 | - | 122 | 135 | 157 | 13 | - | 363 | M |
| 111 | 30,364 | 8 | 797 | 68 | - | 159 | 135 | 169 | 6 | - | 406 | J |
| 426 | 30,721 | 17 | 558 | 207 | - | 185 | 134 | 179 | 4 | - | 422 | J |
| 328 | 30,421 | 17 | 829 | 267 | - | 123 | 134 | 138 | 5 | - | 395 | A |
| 105 | 30,439 | 13 | 750 | 124 | - | 119 | 133 | 142 | 2 | - | 382 | S |
| 888 | 30,455 | 7 | 1,473 | 167 | - | 124 | 133 | 132 | 5 | - | 392 | O |
| 332 | 30,638 | 9 | 780 | 83 | - | 129 | 132 | 150 | 4 | - | 405 | N |
| 809 | 32,638 | 11 | 579 | 73 | - | 98 | 146 | 162 | 7 | - | 97 | D |

Millions of dollars En millions de dollars

| Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi | Assets Actif | | | | | Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension | Advances Avances | Other investments Autres placements | Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères | All other assets Autres éléments de l'actif | Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif | Liabilities Passif | | | | | |
|---|---|-------------------------------------|-------------------------------|----------------|---|--|---------------------|--|--|--|--|--|---|------------------|----------------|--|--|
| | Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien | | | | | | | | | | | Notes in circulation Billets en circulation | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | | | Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères | All other liabilities Autres éléments du passif |
| | Treasury bills Bons du Trésor | Other Autres | | Total Total | Government of Canada Gouvernement canadien | | | | | | | | Members of the Canadian Payments Association Membres de l'Association canadienne des paiements | Others Autres | | | |
| | | 3 years and under 3 ans ou moins | Over 3 years Plus de 3 ans | | | | | | | | | | | | | | |
| | B3 B113702 | B5 B113704 | B6 B113705 | B4 B113703 | B2 B113701 | B8 B113713 | B16 B113724 | B14 B113711 | B15 B113712 | B17 B113725 | B1 B113700 | B51 B113715 | B54 B113718 | B18 B113726 | B56 B113720 | B57 B113721 | B58 B113722 |
| 1996 D | 17,571 | 2,207 | 5,668 | 7,876 | 25,446 | 70 | 543 | 2,598 | 244 | 419 | 29,250 | 28,102 | 9 | 478 | 311 | 97 | 253 |
| 1997 J | 17,135 | 2,349 | 5,829 | 8,177 | 25,312 | 115 | 418 | 2,028 | 283 | 448 | 28,489 | 27,437 | 8 | 499 | 297 | 138 | 109 |
| F | 16,447 | 2,880 | 5,750 | 8,630 | 25,076 | 29 | 454 | 1,540 | 239 | 443 | 27,753 | 26,691 | 11 | 426 | 320 | 93 | 211 |
| M | 15,765 | 3,006 | 6,242 | 9,249 | 25,013 | 21 | 593 | 1,758 | 325 | 406 | 28,096 | 26,762 | 9 | 516 | 326 | 178 | 305 |
| A | 15,486 | 3,209 | 6,175 | 9,384 | 24,870 | - | 687 | 2,189 | 254 | 418 | 28,418 | 27,013 | 9 | 658 | 303 | 104 | 331 |
| M | 15,636 | 3,174 | 6,547 | 9,721 | 25,358 | - | 559 | 2,328 | 301 | 486 | 29,031 | 27,648 | 11 | 605 | 295 | 152 | 320 |
| J | 15,525 | 3,297 | 7,187 | 10,484 | 26,008 | 93 | 490 | 1,802 | 216 | 411 | 28,927 | 27,861 | 9 | 351 | 320 | 67 | 320 |
| J | 15,524 | 3,577 | 7,051 | 10,627 | 26,151 | 163 | 560 | 2,329 | 245 | 481 | 29,765 | 28,391 | 8 | 621 | 321 | 97 | 328 |
| A | 15,290 | 3,558 | 7,413 | 10,971 | 26,261 | - | 506 | 2,339 | 253 | 484 | 29,843 | 28,536 | 6 | 541 | 306 | 104 | 351 |
| S | 15,232 | 3,816 | 7,877 | 11,693 | 26,925 | - | 543 | 1,491 | 355 | 411 | 29,724 | 28,456 | 7 | 414 | 292 | 206 | 349 |
| O | 15,098 | 3,840 | 8,064 | 11,904 | 27,002 | 359 | 409 | 1,869 | 287 | 445 | 30,012 | 28,512 | 8 | 677 | 331 | 138 | 346 |
| N | 14,697 | 3,795 | 8,280 | 12,075 | 26,772 | - | 540 | 1,801 | 233 | 515 | 29,861 | 28,645 | 9 | 475 | 303 | 82 | 348 |
| D | 14,124 | 4,062 | 8,944 | 13,006 | 27,130 | 234 | 501 | 2,732 | 386 | 465 | 31,214 | 29,848 | 14 | 493 | 315 | 230 | 314 |
| 1998 J | 14,048 | 4,165 | 8,799 | 12,964 | 27,013 | - | 481 | 1,589 | 379 | 538 | 30,001 | 28,783 | 9 | 580 | 259 | 224 | 145 |
| F | 13,698 | 4,297 | 9,030 | 13,327 | 27,025 | 30 | 757 | 1,051 | 361 | 532 | 29,726 | 28,416 | 9 | 544 | 303 | 207 | 248 |
| M | 13,111 | 4,417 | 9,514 | 13,931 | 27,042 | 25 | 721 | 867 | 372 | 428 | 29,431 | 28,279 | 9 | 320 | 288 | 220 | 315 |
| A | 13,010 | 4,498 | 9,547 | 14,046 | 27,056 | 121 | 284 | 1,714 | 324 | 460 | 29,837 | 28,734 | 11 | 313 | 286 | 170 | 323 |
| M | 12,805 | 4,597 | 9,800 | 14,397 | 27,202 | - | 589 | 2,084 | 307 | 558 | 30,741 | 29,279 | 10 | 713 | 262 | 152 | 326 |
| J | 12,818 | 4,819 | 10,337 | 15,156 | 27,974 | 46 | 323 | 1,549 | 387 | 438 | 30,670 | 29,515 | 9 | 303 | 266 | 229 | 347 |
| J | 12,869 | 5,060 | 10,470 | 15,529 | 28,398 | 297 | 299 | 1,886 | 323 | 564 | 31,470 | 30,173 | 10 | 467 | 262 | 163 | 394 |
| A | 12,790 | 4,963 | 10,489 | 15,452 | 28,242 | - | 458 | 1,985 | 323 | 557 | 31,566 | 30,385 | 8 | 381 | 266 | 159 | 366 |
| S | 12,760 | 6,057 | 10,096 | 16,153 | 28,913 | 175 | 464 | 1,857 | 309 | 455 | 31,999 | 30,537 | 10 | 699 | 257 | 145 | 350 |
| O | 12,699 | 6,044 | 9,951 | 15,995 | 28,694 | 28 | 414 | 1,943 | 299 | 523 | 31,873 | 30,540 | 10 | 550 | 266 | 134 | 372 |
| N | 12,723 | 6,037 | 10,410 | 16,447 | 29,170 | 63 | 512 | 1,091 | 299 | 594 | 31,666 | 30,604 | 8 | 295 | 249 | 133 | 377 |
| D | 12,298 | 6,212 | 10,990 | 17,202 | 29,500 | 193 | 504 | 2,280 | 317 | 508 | 33,109 | 31,771 | 10 | 574 | 240 | 151 | 363 |
| 1998 S | 12,895 | 5,960 | 10,015 | 15,975 | 28,870 | - | 394 | 1,826 | 380 | 443 | 31,913 | 30,705 | 9 | 392 | 262 | 214 | 331 |
| 9 | 12,741 | 5,960 | 10,015 | 15,975 | 28,716 | - | 636 | 2,064 | 312 | 469 | 32,197 | 30,962 | 8 | 459 | 256 | 149 | 363 |
| 16 | 12,754 | 5,982 | 10,015 | 15,997 | 28,751 | - | 457 | 2,228 | 307 | 430 | 32,172 | 30,385 | 10 | 1,056 | 259 | 144 | 318 |
| 23 | 12,652 | 5,982 | 10,030 | 16,011 | 28,663 | - | 562 | 1,690 | 241 | 452 | 31,607 | 30,196 | 10 | 711 | 257 | 77 | 355 |
| 30 | 12,761 | 6,400 | 10,407 | 16,806 | 29,567 | 875 | 274 | 1,477 | 306 | 482 | 32,105 | 30,439 | 13 | 875 | 252 | 142 | 384 |
| O | 12,671 | 6,040 | 9,928 | 15,968 | 28,639 | - | 315 | 2,119 | 323 | 492 | 31,889 | 30,643 | 9 | 412 | 306 | 159 | 360 |
| 14 | 12,705 | 6,040 | 9,927 | 15,967 | 28,672 | - | 478 | 2,110 | 320 | 518 | 32,099 | 30,761 | 13 | 527 | 251 | 154 | 392 |
| 21 | 12,694 | 6,040 | 10,022 | 16,062 | 28,756 | 95 | 540 | 1,509 | 186 | 526 | 31,517 | 30,344 | 9 | 539 | 252 | 20 | 353 |
| 28 | 12,724 | 6,057 | 9,927 | 15,984 | 28,708 | 18 | 320 | 2,035 | 368 | 554 | 31,985 | 30,412 | 10 | 721 | 256 | 202 | 384 |
| N | 12,714 | 6,014 | 10,194 | 16,208 | 28,923 | - | 794 | 1,160 | 283 | 557 | 31,716 | 30,577 | 9 | 393 | 256 | 120 | 361 |
| 11 | 12,753 | 6,061 | 10,194 | 16,255 | 29,008 | 47 | 472 | 1,524 | 252 | 588 | 31,844 | 30,880 | 10 | 222 | 246 | 87 | 399 |
| 18 | 12,695 | 6,014 | 10,547 | 16,561 | 29,256 | - | 513 | 778 | 332 | 603 | 31,481 | 30,458 | 9 | 245 | 245 | 165 | 359 |
| 25 | 12,729 | 6,060 | 10,705 | 16,765 | 29,494 | 204 | 270 | 902 | 327 | 630 | 31,624 | 30,501 | 6 | 320 | 248 | 161 | 388 |
| D | 12,557 | 5,955 | 10,881 | 16,836 | 29,393 | - | 301 | 1,398 | 319 | 431 | 31,841 | 30,824 | 7 | 256 | 257 | 154 | 344 |
| 2 | 12,627 | 6,058 | 10,890 | 16,948 | 29,575 | 148 | 574 | 1,004 | 325 | 450 | 31,928 | 30,974 | 11 | 173 | 235 | 159 | 376 |
| 9 | 12,474 | 6,303 | 11,203 | 17,506 | 29,980 | 366 | 646 | 1,493 | 353 | 502 | 32,974 | 31,367 | 16 | 845 | 233 | 187 | 326 |
| 16 | 12,225 | 6,443 | 11,096 | 17,539 | 29,765 | 453 | 394 | 3,274 | 296 | 560 | 34,288 | 32,756 | 9 | 794 | 237 | 129 | 363 |
| 23 | 11,604 | 6,302 | 10,880 | 17,182 | 28,787 | - | 607 | 4,232 | 294 | 596 | 34,515 | 32,933 | 9 | 804 | 235 | 127 | 407 |
| 1999 J | 12,134 | 6,302 | 10,880 | 17,182 | 29,316 | - | 487 | 1,802 | 340 | 575 | 32,520 | 31,667 | 6 | 288 | 288 | 177 | 94 |

Bank of Canada: Settlement balances and buyback transactions
Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

Millions of dollars En millions de dollars

Positions of the directly clearing members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada
Positions des adhérents de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada

Bank of Canada buyback transactions with investment dealers and chartered banks
Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les courtiers en valeurs mobilières et les banques à charte

| Calculation period Période de calcul | Excess computed settlement balances Soldes excédentaires de règlement calculés | | Overdraft loans daily average Moyenne quotidienne des prêts pour découvert | Calculated advances Avances calculées | Cash reserves of chartered banks Réserves-encaisse des banques à charte | | Purchase and resale agreements Prises en pension | | | Sale and repurchase agreements Cessions en pension | | |
|---|---|---------------------------------|---|--|--|--|---|--|---|---|--|--|
| | Daily average Moyenne quotidienne | Cumulative Montant cumulatif | | | Statutory coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de banque canadiens | Required deposits at Bank of Canada Dépôts obligatoires à la Banque du Canada | Average outstanding Encours moyen | Maximum outstanding in period Encours maximum de la période | Number of days outstanding Nombre de jours | Average outstanding Encours moyen | Maximum outstanding in period Encours maximum de la période | Number of days offered Nombre de jours où il y a eu offre |
| | B826 | B827 | B828 | B829 | B803 | | B832 | B833 | B834 | B835 | B836 | B837 |
| 1995 | | | | | | | | | | | | |
| 19 -F 15 | -14 | -401 | 416 | 904 | | | 529.5 | 1,350.0 | 13 | 30.0 | 600.0 | 2 |
| 16 -M 15 | -19 | -540 | 405 | 653 | | | 645.3 | 2,164.5 | 14 | 12.5 | 250.0 | 2 |
| 16 -A 19 | 25 | 883 | 380 | 85 | | | 178.6 | 791.0 | 12 | - | - | - |
| 20 -M 17 | 12 | 330 | 409 | 202 | | | 253.4 | 1,399.0 | 12 | 10.0 | 200.0 | 1 |
| 18 -J 21 | -23 | -799 | 369 | 1,022 | | | 365.2 | 2,286.0 | 13 | 74.0 | 1,000.0 | 6 |
| 22 -J 19 | 29 | 804 | 438 | 193 | | | 433.8 | 2,280.0 | 14 | 21.6 | 410.0 | 1 |
| 20 -A 16 | 15 | 408 | 443 | 279 | | | 157.1 | 1,836.5 | 4 | 115.0 | 700.0 | 4 |
| 17 -S 20 | 13 | 457 | 397 | 228 | | | 272.4 | 2,047.0 | 10 | 163.8 | 1,150.0 | 5 |
| 21 -O 18 | 9 | 264 | 380 | 204 | | | 347.1 | 2,040.0 | 8 | 36.1 | 685.0 | 1 |
| 19 -N 15 | 27 | 756 | 393 | 497 | | | 305.9 | 1,716.0 | 10 | 66.8 | 800.0 | 2 |
| 16 -D 20 | 30 | 1,049 | 438 | 405 | | | 235.7 | 1,805.0 | 11 | 51.0 | 725.0 | 2 |
| 21 - | | | | | | | | | | | | |
| 1996 -J 17 | 5 | 139 | 411 | 212 | | | 92.2 | 530.0 | 8 | 32.9 | 560.0 | 1 |
| 18 -F 21 | -1 | -50 | 353 | 293 | | | 205.7 | 1,011.9 | 16 | 74.4 | 1,060.0 | 2 |
| 22 -M 20 | -14 | -405 | 445 | 660 | | | 91.3 | 1,455.0 | 3 | 249.3 | 1,200.0 | 7 |
| 21 -A 17 | 4 | 123 | 448 | 228 | | | 67.3 | 1,014.4 | 5 | 29.7 | 565.0 | 1 |
| 18 -M 15 | 2 | 55 | 361 | 677 | | | 216.3 | 1,087.9 | 6 | - | - | - |
| 16 -J 19 | 7 | 248 | 439 | 612 | | | 140.3 | 1,050.0 | 9 | 51.3 | 625.0 | 2 |
| 20 -J 17 | 4 | 99 | 458 | 912 | | | 70.9 | 628.0 | 4 | 52.6 | 1,000.0 | 1 |
| 18 -A 21 | 6 | 214 | 415 | 96 | | | 39.0 | 513.6 | 5 | - | - | - |
| 22 -S 18 | 16 | 438 | 413 | 679 | | | 129.0 | 694.0 | 9 | - | - | - |
| 19 -O 16 | 34 | 960 | 440 | 241 | | | 222.0 | 1,608.0 | 7 | - | - | - |
| 17 -N 20 | 23 | 798 | 397 | 536 | | | 101.3 | 1,945.0 | 5 | - | - | - |
| 21 -D 18 | 45 | 1,267 | 412 | 436 | | | 129.7 | 635.0 | 7 | 38.8 | 775.0 | 1 |
| 19 - | | | | | | | | | | | | |
| 1997 -J 15 | 34 | 957 | 452 | 170 | | | 174.1 | 920.0 | 17 | - | - | - |
| 16 -F 19 | -7 | -229 | 401 | 1,426 | | | 19.2 | 245.0 | 3 | 26.6 | 665.0 | 1 |
| 20 -M 19 | -4 | -123 | 474 | 738 | | | 75.0 | 1,075.0 | 3 | 94.0 | 1,165.0 | 2 |
| 20 -A 16 | 43 | 1,217 | 541 | 290 | | | 145.3 | 915.0 | 5 | - | - | - |
| 17 -M 21 | 28 | 984 | 437 | 151 | | | 75.0 | 1,010.0 | 3 | 36.5 | 875.0 | 1 |
| 22 -J 18 | 28 | 789 | 451 | 95 | | | 109.4 | 840.0 | 7 | 34.5 | 690.0 | 1 |
| 19 -J 16 | 15 | 414 | 477 | 538 | | | 145.9 | 1,470.0 | 4 | - | - | - |
| 17 -A 20 | 20 | 689 | 507 | 560 | | | 84.1 | 1,430.0 | 3 | - | - | - |
| 21 -S 17 | 28 | 794 | 424 | 460 | | | 27.6 | 524.0 | 1 | 35.5 | 675.0 | 1 |
| 18 -O 15 | 43 | 1,211 | 431 | - | | | 125.9 | 1,210.0 | 4 | - | - | - |
| 16 -N 19 | 61 | 2,123 | 479 | - | | | 87.5 | 1,400.0 | 4 | - | - | - |
| 20 -D 17 | 76 | 2,126 | 449 | 229 | | | 169.6 | 878.0 | 5 | - | - | - |
| 18 - | | | | | | | | | | | | |
| 1998 -J 21 | 70 | 2,460 | 528 | 43 | | | 140.0 | 1,025.0 | 8 | 47.7 | 1,050.0 | 1 |
| 22 -F 18 | 44 | 1,225 | 491 | 145 | | | 102.0 | 665.0 | 6 | - | - | - |
| 19 -M 18 | 36 | 1,004 | 574 | 505 | | | 131.5 | 1,585.0 | 4 | 76.8 | 785.0 | 2 |
| 19 -A 15 | 2 | 61 | 433 | 492 | | | 127.1 | 715.0 | 6 | 39.6 | 752.0 | 1 |
| 16 -M 20 | 45 | 1,566 | 437 | 184 | | | 80.7 | 675.0 | 5 | - | - | - |
| 21 -J 17 | - | -5 | 339 | 341 | | | 65.6 | 545.0 | 4 | - | - | - |
| 18 -J 15 | 42 | 1,182 | 457 | 264 | | | 92.0 | 910.0 | 5 | - | - | - |
| 16 -A 19 | 61 | 2,137 | 502 | 10 | | | 151.0 | 1,070.0 | 7 | - | - | - |
| 20 -S 16 | -3 | -78 | 477 | 709 | | | 59.4 | 780.0 | 4 | - | - | - |
| 17 -O 21 | 28 | 969 | 555 | 347 | | | 70.8 | 865.0 | 6 | - | - | - |
| 22 -N 18 | 111 | 3,099 | 482 | 22 | | | 182.6 | 1,495.0 | 9 | - | - | - |
| 19 -D 16 | 21 | 575 | 429 | 405 | | | 158.9 | 998.0 | 9 | 25.0 | 500.0 | 1 |

| | Total average notes in circulation, excluding \$1 and \$2 notes (millions) Nombre moyen de billets en circulation, 1 \$ et 2 \$ exclus (millions) | Counterfeits detected in circulation, excluding \$1 and \$2 notes Billets contrefaits trouvés en circulation, 1 \$ et 2 \$ exclus | Counterfeits seized by police, excluding \$1 and \$2 notes Billets contrefaits saisis par la police, 1 \$ et 2 \$ exclus | Number of counterfeit notes detected in circulation Nombre de billets contrefaits trouvés en circulation | | | | | | | | | | | | | | | | | | Total, excluding \$1 and \$2 notes Total, billets de 1 \$ et 2 \$ exclus | Value, excluding \$1 and \$2 notes (thousands of dollars) Valeur, billets de 1 \$ et 2 \$ exclus (en millions de dollars) |
|--------|---|---|--|--|------------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|--------|---------------------|-----|-----|---------|-------|--|---|
| | | | | By denomination: Par coupure : | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | \$1 1 \$ | \$2 2 \$ | \$5 5 \$ | \$10 10 \$ | \$20 20 \$ | | | \$50 50 \$ | | | \$100 100 \$ | | | \$1,000 1 000 \$ | | | | | | |
| | | | | Total Total | Of which: Dont : | Total Total | Of which: Dont : | Total Total | Of which: Dont : | Total Total | Of which: Dont : | Total Total | Of which: Dont : | Total Total | Of which: Dont : | | | | | | | | |
| | | | | | 1979 series Emission 1979 | 1991 series Emission 1991 | | 1975 series Emission 1975 | 1988 series Emission 1988 | | 1975 series Emission 1975 | 1988 series Emission 1988 | | 1954 series Emission 1954 | 1988 series Emission 1988 | | | | | | | | |
| 1988 | 658 | 792 | 1,451 | 343 | 1 | 24 | 147 | 531 | 531 | - | 23 | 23 | - | 48 | 48 | - | 19 | 19 | - | 792 | 37 | | |
| 1989 | 686 | 1,072 | 20 | 511 | 1 | 33 | 114 | 544 | 544 | - | 301 | 301 | - | 63 | 63 | - | 17 | 17 | - | 1,072 | 51 | | |
| 1990 | 711 | 2,839 | 4,366 | 580 | 3 | 53 | 146 | 684 | 684 | - | 592 | 592 | - | 1,281 | 1,281 | - | 83 | 83 | - | 2,839 | 256 | | |
| 1991 | 744 | 6,626 | 4,953 | 152 | 5 | 323 | 178 | 2,883 | 2,883 | - | 1,597 | 1,517 | 80 | 1,636 | 1,620 | 16 | 9 | 9 | - | 6,626 | 314 | | |
| 1992 | 759 | 21,174 | 7,737 | 20 | 42 | 117 | 163 | 17,514 | 17,505 | 1R | 2,292 | 2,262 | 22 | 1,086 | 1,063 | 12 | 2 | 2 | - | 21,174 | 578 | | |
| 1993 | 767 | 54,305 | 18,976 | 46 | 22 | 345 | 1,581 | 34,530 | 34,482 | - | 16,158 | 16,053 | 33 | 1,686 | 1,594 | 49 | 5 | 5 | - | 54,305 | 1,689 | | |
| 1994 | 783 | 79,184 | 30,607 | 1 | 10 | 494 | 4,654 | 62,142 | 60,737 | 1,375 | 9,473 | 8,023 | 1,432 | 2,415 | 2,301 | 108 | 6 | 6 | - | 79,184 | 2,012 | | |
| 1995 | 785 | 49,342 | 6,266 | - | 98 | 392 | 6,116 | 40,050 | 39,300 | 682 | 1,966 | 1,578 | 387 | 816 | 620 | 193 | 2 | 2 | - | 49,342 | 1,046 | | |
| 1996 | 788 | 70,885 | 15,986 | 1 | 13 | 966 | 38,863 | 23,159 | 21,188 | 1,943 | 5,431 | 2,058 | 3,367 | 2,418 | 1,691 | 717 | 48 | 45 | - | 70,885 | 1,419 | | |
| 1997 | 815 | 95,449 | 14,432 | 10 | 7 | 1,896 | 31,785 | 36,662 | 14,712 | 21,782 | 19,187 | 345 | 18,787 | 5,806 | 1,052 | 4,716 | 113 | 25 | 84 | 95,449 | 2,713 | | |
| 1998 | | 121,973 | 8,444 | 37 | 5 | 2,029 | 31,401 | 43,874 | 9,352 | 34,410 | 17,329 | 1,770 | 15,518 | 26,918 | 5,652 | 21,257 | 422 | 273 | 119 | 121,973 | 5,182 | | |
| 1992 I | 732 | 5,369 | 1,002 | - | - | 39 | 28 | 3,988 | 3,988 | - | 944 | 944 | - | 369 | 369 | - | 1 | 1 | - | 5,369 | 165 | | |
| II | 755 | 6,734 | 1,980 | - | 32 | 17 | 25 | 5,644 | 5,644 | - | 736 | 733 | 3 | 312 | 310 | 1 | - | - | - | 6,734 | 181 | | |
| III | 765 | 2,908 | 4,656 | - | - | 28 | 36 | 2,335 | 2,333 | - | 334 | 320 | 12 | 174 | 167 | 2 | 1 | 1 | - | 2,908 | 82 | | |
| IV | 784 | 6,163 | 99 | 20 | 10 | 33 | 74 | 5,547 | 5,540 | 1R | 278 | 265 | 7 | 231 | 217 | 9 | - | - | - | 6,163 | 149 | | |
| 1993 I | 723 | 6,755 | 7,212 | 4 | 19 | 33 | 68 | 6,036 | 5,999 | - | 380 | 376 | 4 | 238 | 221 | 16 | - | - | - | 6,755 | 164 | | |
| II | 759 | 8,801 | 529 | - | - | 23 | 152 | 6,398 | 6,396 | - | 1,982 | 1,957 | 9 | 243 | 235 | 6 | 3 | 3 | - | 8,801 | 256 | | |
| III | 782 | 14,374 | 1,838 | 42 | 1 | 125 | 842 | 6,729 | 6,726 | - | 6,088 | 6,072 | 16 | 589 | 577 | 11 | 1 | 1 | - | 14,374 | 508 | | |
| IV | 802 | 24,375 | 9,397 | - | 2 | 164 | 519 | 15,367 | 15,361 | - | 7,708 | 7,648 | 4 | 616 | 561 | 16 | 1 | 1 | - | 24,375 | 761 | | |
| 1994 I | 750 | 21,133 | 2,220 | - | 1 | 63 | 368 | 16,270 | 16,261 | 1 | 3,776 | 3,759 | 14 | 656 | 648 | 7 | - | - | - | 21,133 | 584 | | |
| II | 779 | 19,268 | 8,101 | - | 1 | 84 | 655 | 15,425 | 15,417 | 7 | 2,408 | 1,600 | 800 | 696 | 654 | 38 | - | - | - | 19,268 | 505 | | |
| III | 792 | 20,193 | 15,300 | - | - | 203 | 1,763 | 16,500 | 16,042 | 449 | 1,358 | 907 | 449 | 368 | 332 | 35 | 1 | 1 | - | 20,193 | 454 | | |
| IV | 810 | 18,590 | 4,986 | 1 | 8 | 144 | 1,868 | 13,947 | 13,017 | 918 | 1,931 | 1,757 | 169 | 695 | 667 | 28 | 5 | 5 | - | 18,590 | 469 | | |
| 1995 I | 751 | 16,220 | 2,346 | - | 70 | 92 | 2,892 | 12,484 | 12,217 | 208 | 512 | 288 | 224 | 240 | 204 | 36 | - | - | - | 16,220 | 329 | | |
| II | 784 | 13,682 | 592 | - | 19 | 133 | 1,440 | 11,457 | 11,285 | 169 | 460 | 406 | 54 | 191 | 142 | 48 | 1 | 1 | - | 13,682 | 287 | | |
| III | 790 | 13,617 | 1,317 | - | 7 | 109 | 985 | 11,514 | 11,286 | 226 | 839 | 745 | 93 | 170 | 120 | 49 | - | - | - | 13,617 | 300 | | |
| IV | 813 | 5,823 | 2,011 | - | 2 | 58 | 799 | 4,595 | 4,512 | 79 | 155 | 139 | 16 | 215 | 154 | 60 | 1 | 1 | - | 5,823 | 130 | | |
| 1996 I | 750 | 8,123 | 1,916 | - | 3 | 65 | 1,579 | 4,459 | 4,436 | 20 | 1,175 | 1,162 | 13 | 805 | 791 | 13 | 40 | 40 | - | 8,123 | 285 | | |
| II | 786 | 15,578 | 769 | 1 | 2 | 168 | 9,129 | 5,190 | 4,909 | 280 | 637 | 450 | 183 | 450 | 369 | 78 | 4 | 3 | - | 15,578 | 277 | | |
| III | 800 | 16,875 | 8,558 | - | 4 | 334 | 10,945 | 4,988 | 4,146 | 841 | 289 | 214 | 74 | 316 | 243 | 69 | 3 | 1 | - | 16,875 | 260 | | |
| IV | 814 | 30,309 | 4,713 | - | 4 | 399 | 17,210 | 8,522 | 7,697 | 802 | 3,330 | 232 | 3,097 | 847 | 288 | 557 | 1 | 1 | - | 30,309 | 597 | | |
| 1997 I | 773 | 26,843 | 6,374 | - | 1 | 237 | 10,854 | 8,510 | 6,540 | 1,959 | 6,226 | 159 | 6,067 | 1,006 | 308 | 696 | 10 | 2 | 8 | 26,843 | 702 | | |
| II | 808 | 26,118 | 2,253 | - | 2 | 828 | 10,102 | 8,714 | 3,861 | 4,837 | 4,526 | 81 | 4,392 | 1,935 | 298 | 1,601 | 13 | 1 | 12 | 26,118 | 712 | | |
| III | 832 | 21,661 | 2,678 | 1 | 3 | 475 | 6,841 | 7,627 | 2,185 | 5,363 | 4,762 | 66 | 4,695 | 1,896 | 215 | 1,681 | 60 | 7 | 50 | 21,661 | 711 | | |
| IV | 846 | 20,827 | 3,127 | 9 | 1 | 356 | 3,988 | 11,811 | 2,126 | 9,623 | 3,673 | 39 | 3,633 | 969 | 231 | 738 | 30 | 15 | 14 | 20,827 | 588 | | |
| 1998 I | 808 | 32,661 | 1,820 | 37 | 4 | 325 | 9,268 | 14,855 | 3,392 | 11,420 | 6,402 | 404 | 5,994 | 1,644 | 719 | 923 | 167 | 129 | 27 | 32,661 | 1,043 | | |
| II | 846R | 26,592 | 1,410 | - | - | 689 | 10,088 | 9,361 | 2,052 | 7,287 | 3,647 | 269 | 3,378 | 2,705 | 1,547 | 1,157 | 102 | 61 | 30 | 26,592 | 846 | | |
| III | 871 | 26,158 | 1,398 | - | - | 574 | 7,890 | 7,894 | 2,049 | 5,818 | 3,427 | 785 | 2,618 | 6,279 | 1,598 | 4,678 | 94 | 67 | 23 | 26,158 | 1,133 | | |
| IV | | 36,562 | 3,816 | - | 1 | 441 | 4,155 | 11,764 | 1,859 | 9,885 | 3,853 | 312 | 3,528 | 16,290 | 1,788 | 14,499 | 59 | 16 | 39 | 36,562 | 2,160 | | |

Chartered bank selected assets — Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens

| Monthly Average Moyenne mensuelle | Liquid assets Avoirs de première liquidité | | | | | | | | | Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité | | | | | | |
|--|--|---|---|--|-------------------------------|--|---|-----------------|----------------|---|----------------------------------|---|-----------------|----------------|--|--------|
| | Bank of Canada notes and coin Pièces et billets de banque canadiens | Bank of Canada deposits Dépôts à la Banque du Canada | Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur après amortissement) | Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien | | Call and short loans Prêts à vue ou à court terme | Holdings of selected short-term assets Divers avoirs à court terme | | Total Total | Non-mortgage loans Prêts non hypothécaires | | | | | Federal government, provinces and municipalities Gouvernement fédéral, provinces et municipalités | |
| | | | | 3 years and under 3 ans ou moins | Over 3 years Plus de 3 ans | | Short-term paper Papier à court terme | Other Autres | | Personal Personnels | | | | | | |
| | | | | | | | | | | Personal loan plans Prêts personnels à tempérament | Credit cards Cartes de crédit | Personal lines of credit Marges de crédit personnelles | Other Autres | Total Total | | |
| | B403 | B404 | B406 | B408 | B409 | B411 | B442 | B471 | B441 | B564 | B565 | B566 | B567 | B431 | B399 | |
| 1994 | N | 3,311 | 349 | 34,030 | 19,660 | 19,763 | 2,603 | 8,502 | 13,253 | 101,470 | 30,433 | 14,506 | 12,262 | 19,545 | 76,746 | 1,643 |
| | D | 3,581 | 481 | 36,287 | 22,146 | 19,790 | 2,812 | 8,265 | 13,387 | 106,750 | 30,500 | 15,362 | 12,412 | 19,114 | 77,387 | 1,884 |
| 1995 | J | 3,524 | 341 | 34,990 | 22,196 | 19,812 | 2,572 | 7,338 | 12,885 | 103,659 | 30,339 | 15,534 | 12,485 | 19,416 | 77,773 | 2,086 |
| | F | 3,058 | 322 | 38,155 | 22,857 | 19,456 | 2,466 | 6,716 | 11,446 | 104,476 | 30,412 | 14,769 | 12,571 | 19,475 | 77,227 | 2,524 |
| | M | 2,914 | 364 | 39,163 | 22,452 | 20,627 | 2,210 | 6,768 | 10,878 | 105,376 | 30,920 | 14,701 | 12,930 | 19,890 | 78,440 | 2,746 |
| | A | 2,982 | 411 | 37,604 | 21,597 | 20,670 | 2,077 | 6,411 | 9,791 | 101,542R | 30,977 | 14,929 | 12,887 | 19,621 | 78,414 | 2,037 |
| | M | 3,132 | 287 | 38,317 | 21,859 | 23,178 | 1,669 | 6,477 | 10,385 | 105,304R | 31,036 | 15,166 | 12,930 | 19,623 | 78,755 | 1,797 |
| | J | 3,005 | 310 | 35,597 | 20,946 | 23,631 | 2,592 | 6,937 | 10,705 | 103,724 | 31,199 | 15,499 | 12,917 | 19,557 | 79,171 | 1,937 |
| | J | 3,274 | 481 | 34,336 | 20,410 | 23,946 | 2,941 | 6,922 | 10,321 | 102,631R | 31,396 | 15,640 | 13,023 | 19,511 | 79,570 | 1,913 |
| | A | 3,192 | 344 | 32,795 | 20,824 | 24,472 | 2,313 | 6,135 | 10,749 | 100,824 | 31,508 | 15,774 | 13,079 | 19,467 | 79,828 | 1,691 |
| | S | 3,061 | 327 | 34,003 | 23,347 | 22,845 | 2,801 | 6,902 | 11,843 | 105,129 | 31,674 | 16,185 | 13,208 | 20,067 | 81,134 | 1,758 |
| | O | 3,127 | 372 | 35,536 | 22,977 | 22,791 | 2,720 | 7,446 | 12,175 | 107,144R | 31,985 | 16,190 | 13,293 | 20,444 | 81,913 | 1,566 |
| | N | 3,121 | 392 | 35,908 | 25,967 | 21,797 | 2,609 | 7,802 | 12,169 | 109,765 | 32,052 | 16,232 | 13,264 | 21,217 | 82,765 | 1,705 |
| | D | 3,413 | 393 | 35,516 | 27,890 | 21,480 | 2,855 | 7,482 | 11,326 | 110,355R | 31,886 | 16,989 | 13,288 | 21,220 | 83,383 | 1,904 |
| | 1996 | J | 3,265 | 322 | 32,895 | 27,498 | 21,397 | 2,195 | 7,899 | 11,080 | 106,551R | 31,731 | 17,073 | 13,388 | 21,523 | 83,715 |
| F | | 2,966 | 369 | 31,245 | 26,367 | 22,421 | 1,578 | 8,171 | 11,949 | 105,065 | 32,222 | 16,318 | 13,592 | 21,526 | 83,658 | 2,254 |
| M | | 2,799 | 348 | 32,294 | 27,538 | 20,995 | 1,522 | 7,818 | 12,714 | 106,027 | 33,217 | 16,219 | 14,067 | 22,086 | 85,588 | 2,398 |
| A | | 3,024 | 413 | 33,487 | 25,765 | 20,629 | 2,252 | 7,440 | 11,589 | 104,600 | 33,206 | 16,279 | 14,013 | 21,880 | 85,379 | 2,068 |
| M | | 2,997 | 303 | 33,724 | 25,559 | 20,126 | 2,347 | 7,862 | 11,923 | 104,840 | 33,298 | 16,356 | 14,069 | 21,658 | 85,380 | 1,852 |
| J | | 3,010 | 428 | 32,441 | 27,886 | 21,208 | 2,284 | 7,580 | 12,252 | 107,088 | 33,531 | 16,618 | 14,146 | 21,647 | 85,942 | 1,931 |
| J | | 3,181 | 403 | 32,407 | 28,932 | 21,733 | 1,569 | 7,529 | 11,964 | 107,718 | 33,650 | 16,620 | 14,399 | 21,381 | 86,050 | 1,809 |
| A | | 3,192 | 397 | 31,718 | 28,480 | 18,812 | 1,516 | 7,402 | 11,128 | 102,645 | 33,653 | 16,742 | 14,646 | 21,000 | 86,040 | 1,635 |
| S | | 3,174 | 468 | 33,256 | 28,288 | 19,184 | 696 | 7,173 | 10,634 | 102,873 | 33,760 | 17,070 | 14,996 | 21,514 | 87,340 | 1,696 |
| O | | 3,119 | 392 | 32,401 | 28,536 | 20,274 | 479 | 8,345 | 10,956 | 104,503R | 33,557 | 17,085 | 15,358 | 22,044 | 88,044 | 1,505 |
| N | | 2,999 | 357 | 28,770 | 32,364 | 22,326 | 974 | 9,326 | 12,052 | 109,168 | 33,087 | 17,115 | 15,666 | 22,487 | 88,355 | 1,553 |
| D | | 3,562 | 423 | 26,336 | 32,685 | 21,349 | 695 | 10,236 | 12,756 | 108,041 | 33,118 | 17,620 | 15,997 | 22,563 | 89,298 | 1,611 |
| 1997 | | J | 3,242 | 376 | 25,946 | 32,406 | 21,889 | 923 | 9,063 | 11,407 | 105,253R | 32,832 | 17,614 | 16,270 | 22,858 | 89,574 |
| | F | 2,791 | 364 | 26,240 | 33,526 | 21,217 | 1,220 | 7,827 | 12,682 | 105,866R | 33,364 | 16,955 | 16,550 | 23,097 | 89,966 | 2,001 |
| | M | 2,947 | 447 | 25,381 | 33,802 | 21,109 | 1,040 | 9,039 | 14,260 | 108,025R | 35,000 | 16,869 | 17,276 | 23,801 | 92,945 | 2,234 |
| | A | 2,880 | 357 | 26,700 | 30,722 | 21,196 | 883 | 8,742 | 14,177 | 105,657 | 35,159 | 17,002 | 17,376 | 23,630 | 93,167 | 1,802 |
| | M | 3,213 | 447 | 24,049 | 29,409 | 22,164 | 959 | 7,857 | 14,502 | 102,601 | 35,198 | 17,266 | 17,688 | 23,523 | 93,674 | 1,647 |
| | J | 3,215 | 348 | 23,675 | 31,679 | 22,646 | 1,042 | 7,691 | 15,359 | 105,654 | 35,194 | 17,537 | 18,000 | 23,405 | 94,137 | 1,869 |
| | J | 3,245 | 384 | 24,134 | 31,330 | 23,924 | 593 | 8,621 | 13,733 | 105,964 | 35,370 | 17,655 | 18,506 | 22,729 | 94,259 | 1,812 |
| | A | 3,033 | 449 | 21,450 | 31,621 | 23,427 | 661 | 8,010 | 15,505 | 104,156 | 35,704 | 16,610 | 19,502 | 21,846 | 93,663 | 1,660 |
| | S | 3,379 | 357 | 20,717 | 31,770 | 21,266 | 663 | 7,438 | 17,656 | 103,246 | 35,933 | 16,961 | 20,529 | 22,477 | 95,900 | 1,715 |
| | O | 3,055 | 424 | 21,407 | 27,721 | 21,125 | 871 | 7,983 | 16,757 | 99,343 | 33,788 | 15,939 | 21,107 | 23,538 | 94,372 | 1,516 |
| | N | 3,054 | 495 | 22,558 | 28,955 | 24,103 | 884 | 9,455 | 17,955 | 107,457R | 33,506 | 15,103 | 21,436 | 24,129 | 94,173 | 1,623 |
| | D | 3,733 | 425 | 23,321 | 30,626 | 22,981 | 869 | 10,107 | 17,858 | 109,920 | 33,563 | 15,949 | 21,855 | 24,123 | 95,490 | 1,728 |
| | 1998 | J | 3,360 | 445 | 22,128 | 30,260 | 23,031 | 1,158 | 9,476 | 17,302 | 107,161R | 33,400 | 15,853 | 22,163 | 24,434 | 95,850 |
| F | | 3,075 | 475 | 22,249 | 28,695 | 22,983 | 1,132 | 9,474 | 15,958 | 104,040 | 33,836 | 15,064 | 22,434 | 24,614 | 95,948 | 1,831 |
| M | | 3,051 | 396 | 24,252 | 26,691 | 20,458 | 928 | 9,240 | 15,251 | 100,267 | 34,963 | 15,021 | 23,010 | 24,763 | 97,757 | 1,974 |
| A | | 3,106 | 302 | 22,740 | 24,988 | 21,070 | 1,489 | 9,620 | 15,092 | 98,406 | 35,130 | 13,813 | 22,978 | 24,509 | 96,429 | 1,793 |
| M | | 3,150 | 423 | 20,383 | 24,538 | 23,761 | 1,759 | 11,015 | 15,655 | 100,685R | 35,219 | 11,740 | 23,588 | 24,678 | 95,225 | 1,711 |
| J | | 3,179 | 323 | 18,358 | 25,185 | 25,232 | 1,339 | 11,180 | 15,214 | 100,010R | 35,304 | 11,930 | 23,822 | 24,559 | 95,616 | 1,872 |
| J | | 3,280 | 482 | 16,422 | 25,926 | 23,946 | 937 | 12,551 | 14,929 | 98,473R | 35,369 | 12,179 | 24,157 | 24,650 | 96,355 | 1,965 |
| A | | 3,243 | 421 | 18,001 | 28,892 | 26,136 | 937 | 14,078 | 15,569 | 107,278 | 35,322 | 11,063 | 24,465 | 24,770 | 95,319 | 1,952 |
| S | | 3,347 | 388 | 16,146 | 30,548 | 32,117 | 630 | 17,355 | 16,850 | 117,381 | 35,293 | 11,304 | 24,831 | 24,686 | 96,114 | 1,937 |
| O | | 3,095 | 633 | 14,402 | 31,827 | 28,855 | 802 | 17,777 | 16,783 | 114,176 | 35,305 | 10,806 | 25,075 | 24,772 | 95,958 | 1,666 |
| N | | 3,151 | 449 | 14,172 | 29,370 | 28,239 | 693 | 14,679 | 13,439 | 104,193 | 35,562 | 10,680 | 25,070 | 24,088 | 95,400 | 1,862 |

| | | | | | | | | | | | | | Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens | Net foreign currency assets Avoirs nets en monnaies étrangères | Monthly average Moyenne mensuelle | |
|---|---|--|---|---|-------------|----------------------------------|---|-------------|--|-----------------------|-------------|-------------|--|---|--------------------------------------|---|
| Canadian residents for business purposes des résidents canadiens à des fins commerciales | | | To non-residents for business purposes A des non-résidents à des fins commerciales | | Total Total | Mortgages Prêts hypothécaires | | | Canadian securities Titres canadiens | | | Total Total | | | | |
| Reverse repos Prises en pension | Business loans Prêts aux entreprises | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | Reverse repos Prises en pension | Business loans Prêts aux entreprises | | Residential À l'habitation | Non-residential Sur immeubles non résidentiels | Total Total | Provincial and municipal Provinces et municipalités | Corporate Sociétés | Total Total | | | | | |
| B395 | B396 | B433 | B393 | B394 | B491 | B429 | B432 | B492 | B397 | B438 | B435 | B414 | B440 | B410 | | |
| 5,762 | 101,982 | 1,785 | 4,068 | 1,903 | 204,889 | 171,850 | 13,988 | 185,837 | 7,779 | 19,096 | 26,876 | 417,602 | 569,785 | -16,249 | 1994 | |
| 7,617 | 103,792 | 1,790 | 2,189 | 1,978 | 206,636 | 172,965 | 13,898 | 186,863 | 7,845 | 19,819 | 27,665 | 421,164 | 577,614 | -18,845 | | N |
| 4,592 | 101,905 | 1,755 | 2,194 | 2,314 | 202,618 | 173,523 | 14,029 | 187,551 | 7,481 | 19,670 | 27,151 | 417,321 | 572,797 | -20,280 | 1995 | |
| 5,714 | 102,775 | 1,753 | 2,069 | 2,474 | 205,535 | 174,035 | 14,072 | 188,107 | 7,887 | 19,510 | 27,397 | 421,039 | 577,712 | -24,005 | | J |
| 5,159 | 105,867 | 1,756 | 2,448 | 2,192 | 208,608 | 174,027 | 13,948 | 187,975 | 7,797 | 19,598 | 27,395 | 423,978 | 583,160 | -25,453 | | F |
| 7,141 | 106,281 | 1,765 | 1,922 | 2,465 | 210,026 | 174,306 | 13,970 | 188,276 | 7,767 | 19,451 | 27,218 | 425,520 | 580,157 | -23,965 | | M |
| 9,204 | 106,405 | 1,744 | 2,227 | 2,497 | 212,631 | 174,281 | 13,876 | 188,157 | 7,777 | 20,302 | 28,079 | 428,866 | 588,418 | -23,187 | | A |
| 9,103 | 105,677 | 1,760 | 2,443 | 2,650 | 212,742 | 175,004 | 13,913 | 188,918 | 7,886 | 21,103 | 28,990 | 430,649 | 588,139 | -21,790 | | M |
| 7,397 | 106,736 | 1,769 | 2,460 | 2,109 | 211,954 | 176,495 | 13,878 | 190,374 | 7,761 | 21,395 | 29,156 | 431,484 | 588,306 | -21,109 | | J |
| 7,012 | 107,670 | 1,771 | 2,813 | 2,171 | 212,955 | 178,068 | 13,879 | 191,947 | 7,775 | 21,550 | 29,325 | 434,227 | 589,783 | -17,273 | | J |
| 9,833 | 106,536 | 1,798 | 2,816 | 2,580 | 216,455 | 179,284 | 13,790 | 193,074 | 7,792 | 22,232 | 30,024 | 439,553 | 601,014 | -14,859 | | A |
| 8,912 | 106,052 | 1,828 | 3,310 | 2,033 | 215,614 | 180,592 | 13,626 | 194,218 | 7,879 | 21,969 | 29,848 | 439,681 | 602,698 | -14,047 | | S |
| 7,964 | 106,564 | 1,826 | 3,744 | 2,287 | 216,854 | 182,024 | 13,238 | 195,262 | 8,092 | 23,178 | 31,269 | 443,386 | 609,457 | -14,789 | | O |
| 9,417 | 105,180 | 1,803 | 4,848 | 2,127 | 218,663 | 183,314 | 13,083 | 196,397 | 8,218 | 23,779 | 31,996 | 447,056 | 613,562 | -10,792 | | N |
| 9,239 | 104,398 | 1,786 | 4,843 | 2,245 | 218,184 | 183,963 | 13,079 | 197,042 | 8,253 | 23,854 | 32,107 | 447,333 | 610,467 | -10,119 | 1996 | |
| 3,268 | 104,823 | 1,773 | 4,339 | 2,409 | 222,524 | 184,590 | 13,072 | 197,662 | 8,103 | 24,747 | 32,850 | 453,035 | 615,557 | -9,208 | | J |
| 5,675 | 107,299 | 1,770 | 4,062 | 2,375 | 229,167 | 185,811 | 12,898 | 198,709 | 7,636 | 24,489 | 32,126 | 460,001 | 625,107 | -12,935 | | F |
| 7,128 | 107,009 | 1,784 | 4,391 | 2,586 | 230,345 | 187,103 | 12,844 | 199,947 | 7,396 | 24,212 | 31,608 | 461,900 | 626,176 | -10,879 | | M |
| 1,383 | 107,102 | 1,790 | 5,132 | 2,558 | 235,197 | 188,787 | 12,647 | 201,434 | 7,078 | 25,215 | 32,293 | 468,924 | 633,220 | -11,499 | | A |
| 9,699 | 107,426 | 1,808 | 6,212 | 2,304 | 235,322 | 190,703 | 12,472 | 203,175 | 7,229 | 25,479 | 32,708 | 471,205 | 639,895 | -12,142 | | M |
| 8,066 | 107,869 | 1,837 | 5,251 | 2,445 | 233,328 | 192,203 | 12,622 | 204,825 | 6,832 | 25,174 | 32,006 | 470,160 | 640,989 | -12,670 | | J |
| 3,830 | 106,815 | 1,839 | 5,852 | 2,480 | 238,492 | 193,411 | 12,685 | 206,096 | 7,193 | 26,042 | 33,235 | 477,823 | 642,820 | -12,547 | | A |
| 8,662 | 107,323 | 1,860 | 7,178 | 2,992 | 247,050 | 194,847 | 12,682 | 207,530 | 8,001 | 25,728 | 33,728 | 488,308 | 654,174 | -12,666 | | S |
| 5,813 | 107,777 | 1,991 | 5,985 | 3,602 | 244,716 | 195,954 | 12,567 | 208,520 | 8,824 | 27,689 | 36,513 | 489,749 | 659,702 | -12,972 | | O |
| 9,089 | 107,901 | 1,970 | 6,480 | 2,946 | 248,294 | 198,102 | 12,518 | 210,620 | 9,656 | 30,100 | 39,756 | 498,671 | 684,244 | -12,673 | | N |
| 7,067 | 107,728 | 1,995 | 8,562 | 3,167 | 249,428 | 200,621 | 12,530 | 213,150 | 8,984 | 31,591 | 40,574 | 503,153 | 686,452 | -13,926 | | D |
| 5,011 | 107,481 | 2,020 | 11,433 | 2,836 | 251,119 | 201,889 | 12,626 | 214,515 | 8,824 | 31,556 | 40,380 | 506,015 | 686,832 | -16,272 | 1997 | |
| 3,463 | 108,309 | 2,019 | 10,431 | 3,074 | 254,263 | 203,873 | 12,641 | 216,513 | 9,000 | 31,397 | 40,397 | 511,174 | 694,497 | -19,807 | | J |
| 9,867 | 110,638 | 2,016 | 11,566 | 3,066 | 262,331 | 204,859 | 12,713 | 217,572 | 8,775 | 31,612 | 40,387 | 520,290 | 707,258 | -16,803 | | F |
| 4,052 | 110,893 | 2,069 | 12,543 | 2,987 | 267,514 | 206,637 | 12,713 | 219,350 | 8,577 | 31,181 | 39,758 | 526,623 | 709,870 | -17,303 | | M |
| 4,701 | 112,546 | 2,102 | 13,334 | 3,053 | 271,058 | 207,584 | 12,762 | 220,346 | 8,186 | 32,033 | 40,219 | 531,623 | 716,360 | -14,592 | | A |
| 5,653 | 113,588 | 2,026 | 16,820 | 3,091 | 277,183 | 209,137 | 12,746 | 221,883 | 8,256 | 33,307 | 41,564 | 540,630 | 728,955 | -16,717 | | M |
| 2,951 | 115,139 | 2,085 | 17,101 | 3,367 | 276,714 | 210,759 | 12,760 | 223,519 | 8,030 | 33,680 | 41,709 | 541,942 | 729,958 | -19,244 | | J |
| 3,958 | 116,834 | 2,205 | 16,164 | 3,287 | 282,771 | 217,665 | 13,397 | 231,062 | 7,767 | 34,993 | 42,760 | 556,593 | 746,882 | -19,062 | | A |
| 3,508 | 119,301 | 2,281 | 16,866 | 3,032 | 292,603 | 222,709 | 13,736 | 236,444 | 8,262 | 34,636 | 42,897 | 571,945 | 764,616 | -22,710 | | S |
| 9,938 | 121,115 | 2,329 | 18,645 | 3,391 | 291,306 | 223,507 | 13,766 | 237,274 | 8,584 | 34,629 | 43,213 | 571,792 | 759,868 | -21,580 | | O |
| 3,498 | 119,755 | 2,328 | 19,074 | 3,836 | 294,287 | 224,633 | 13,733 | 238,366 | 9,268 | 34,930 | 44,198 | 576,851 | 777,394 | -19,054 | | N |
| 7,416 | 121,060 | 2,376 | 15,283 | 3,840 | 297,193 | 226,944 | 13,818 | 240,762 | 9,992 | 36,466 | 46,458 | 584,413 | 786,727 | -21,327 | | D |
| 5,298 | 120,836 | 2,451 | 17,483 | 3,414 | 297,063 | 227,046 | 13,848 | 240,893 | 10,991 | 35,874 | 46,866 | 584,822 | 783,922 | -24,530 | 1998 | |
| 2,222 | 121,258 | 2,432 | 21,346 | 3,823 | 298,861 | 227,917 | 13,843 | 241,760 | 10,710 | 35,609 | 46,320 | 586,941 | 787,286 | -24,926 | | J |
| 2,427 | 125,263 | 2,524 | 20,220 | 3,692 | 303,857 | 227,625 | 13,811 | 241,436 | 10,407 | 37,153 | 47,560 | 592,853 | 789,596 | -28,734 | | F |
| 3,874 | 126,691 | 2,560 | 19,480 | 3,175 | 299,001 | 228,570 | 13,845 | 242,416 | 10,217 | 38,179 | 48,395 | 589,812 | 783,281 | -29,487 | | M |
| 1,025 | 125,517 | 2,628 | 22,433 | 3,324 | 301,863 | 230,068 | 13,988 | 244,056 | 9,739 | 38,925 | 48,664 | 594,583 | 788,810 | -25,841 | | A |
| 1,881 | 125,525 | 2,609 | 21,090 | 3,468 | 302,062 | 232,318 | 13,998 | 246,316 | 10,370 | 40,968 | 51,339 | 599,717 | 793,030 | -24,044 | | J |
| 3,322 | 125,288 | 2,739 | 18,957 | 3,290 | 298,915 | 233,402 | 14,083 | 247,485 | 10,932 | 41,337 | 52,269 | 598,669 | 794,000R | -29,688R | | J |
| 4,120 | 125,699 | 2,833 | 24,524 | 3,745 | 308,192 | 234,534 | 14,009 | 248,543 | 10,755 | 40,648 | 51,403 | 608,137 | 814,621R | -34,856 | | A |
| 8,023 | 125,168 | 2,864 | 20,843 | 3,764 | 298,713 | 234,356 | 13,975 | 248,331 | 10,850 | 38,286 | 49,136 | 596,180 | 813,839 | -27,841 | | S |
| 8,523 | 125,005 | 2,908 | 16,227 | 3,598 | 285,886 | 234,128 | 13,876 | 248,004 | 10,514 | 38,659 | 49,172 | 583,063 | 799,612 | -32,128 | | O |
| 2,930 | 125,076 | 2,936 | 13,447 | 2,908 | 284,558 | 235,994 | 14,007 | 250,001 | 10,636 | 38,299 | 48,935 | 583,494 | 799,278 | -30,641 | | N |

Chartered bank selected liabilities — Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars. En millions de dollars

| Monthly average Moyenne mensuelle | Canadian dollar deposit liabilities Dépôts en dollars canadiens | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--|--|-----------------|-------------------------------|----------------|--|--|-------------------------------|----------------|---|---|---|---|-----------------------------------|-----------------|
| | Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers | | | | | Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers | | | | Demand (less private sector float) Dépôts à vue (moins effets du secteur privé en compensation) | Total deposits held by general public Ensemble des dépôts du public | Government of Canada deposits Dépôts du gouvernement canadien | Total (less private sector float) Total (moins effets du secteur privé en compensation) | | |
| | Chequable Transférables par chèque | Non-chequable Non transférables par chèque | | Fixed term À terme fixe | Total Total | Chequable Transfé- rables par chèque | Non- chequable Non transfé- rables par chèque | Fixed term À terme fixe | Total Total | | | | | | |
| | | Tax sheltered Abris fiscaux | Other Autres | | | | | | | | | | | Tax sheltered Abris fiscaux | Other Autres |
| | B452 | B448 | B449 | B398 | B495 | B451 | B472 | B473 | B475 | B455 | B478 | B465 | B456 | B477 | |
| 1994 | N | 36,848 | 4,432 | 52,312 | 65,394 | 119,201 | 278,187 | 24,427 | 3,996 | 60,006 | 88,429 | 33,005 | 399,622 | 2,839 | 402,461 |
| | D | 37,136 | 4,364 | 51,707 | 65,663 | 120,076 | 278,947 | 25,115 | 4,107 | 60,966 | 90,187 | 33,161 | 402,295 | 2,801 | 405,096 |
| 1995 | J | 36,828 | 4,501 | 51,586 | 66,347 | 120,704 | 279,964 | 24,563 | 4,067 | 58,562 | 87,192 | 32,103 | 399,260 | 2,263 | 401,522 |
| | F | 36,456 | 4,517 | 50,747 | 68,380 | 121,148 | 281,248 | 23,076 | 3,860 | 57,508 | 84,443 | 32,023 | 397,714 | 2,512 | 400,226 |
| | M | 35,254 | 4,538 | 49,399 | 72,897 | 121,867 | 283,956 | 22,826 | 3,604 | 59,729 | 86,159 | 31,285 | 401,400 | 2,801 | 404,202 |
| | A | 36,735 | 4,128 | 49,665 | 73,819 | 122,054 | 286,401 | 23,380 | 3,481 | 57,191 | 84,053 | 31,082 | 401,535 | 1,501 | 403,036 |
| | M | 45,546 | 3,997 | 40,880 | 74,180 | 121,948 | 286,550 | 22,871 | 3,265 | 58,428 | 84,564 | 31,919 | 403,033 | 2,626 | 405,659 |
| | J | 46,038 | 3,875 | 40,651 | 74,414 | 122,764 | 287,742 | 23,875 | 3,662 | 58,880 | 86,418 | 34,167 | 408,327 | 1,443 | 409,769 |
| | J | 46,248 | 3,914 | 40,125 | 74,694 | 123,541 | 288,521 | 24,361 | 3,258 | 60,022 | 87,641 | 34,411 | 410,573 | 2,964 | 413,537 |
| | A | 46,267 | 3,955 | 40,120 | 74,902 | 124,350 | 289,593 | 24,007 | 3,296 | 61,388 | 88,691 | 33,011 | 411,295 | 4,990 | 416,285 |
| | S | 46,621 | 3,985 | 39,821 | 75,099 | 124,346 | 289,872 | 24,766 | 3,389 | 62,843 | 90,998 | 34,182 | 415,052 | 7,017 | 422,070 |
| | O | 47,003 | 4,100 | 40,193 | 75,422 | 126,197 | 292,914 | 24,795 | 3,267 | 60,255 | 88,318 | 35,024 | 416,256 | 9,353 | 425,609 |
| | N | 46,543 | 4,324 | 39,730 | 75,534 | 128,831 | 294,963 | 24,887 | 3,443 | 61,055 | 89,385 | 34,384 | 418,731 | 9,848 | 428,580 |
| | D | 46,461 | 4,232 | 38,979 | 75,998 | 130,192 | 295,861 | 25,509 | 3,450 | 62,866 | 91,825 | 36,000 | 423,686 | 8,279 | 431,965 |
| 1996 | J | 46,083 | 4,252 | 38,990 | 76,435 | 131,068 | 296,828 | 25,147 | 3,446 | 61,263 | 89,857 | 36,421 | 423,106 | 7,314 | 430,419 |
| | F | 46,295 | 4,588 | 38,812 | 78,159 | 130,062 | 297,916 | 24,692 | 3,434 | 65,511 | 93,636 | 34,824 | 426,377 | 5,125 | 431,502 |
| | M | 45,887 | 5,128 | 38,473 | 79,702 | 129,031 | 298,220 | 24,571 | 3,399 | 63,725 | 91,695 | 36,245 | 426,160 | 8,285 | 434,445 |
| | A | 47,388 | 4,932 | 38,660 | 79,612 | 128,346 | 298,938 | 24,629 | 3,368 | 63,482 | 91,479 | 37,445 | 427,862 | 5,942 | 433,804 |
| | M | 47,915 | 4,723 | 38,828 | 79,310 | 126,905 | 297,681 | 25,521 | 3,408 | 65,731 | 94,660 | 38,076 | 430,417 | 5,550 | 435,968 |
| | J | 48,462 | 4,713 | 38,556 | 79,099 | 126,931 | 297,761 | 27,103 | 3,368 | 64,940 | 95,411 | 37,986 | 431,159 | 5,047 | 436,205 |
| | J | 47,925 | 4,677 | 37,665 | 79,056 | 126,411 | 295,735 | 27,110 | 3,326 | 67,863 | 98,300 | 38,361 | 432,396 | 4,989 | 437,385 |
| | A | 48,259 | 4,649 | 37,644 | 78,556 | 126,545 | 295,652 | 27,001 | 3,377 | 68,160 | 98,537 | 37,868 | 432,058 | 4,908 | 436,966 |
| | S | 48,636 | 4,768 | 37,549 | 78,074 | 126,317 | 295,344 | 27,035 | 3,462 | 69,487 | 99,984 | 39,123 | 434,451 | 5,743 | 440,194 |
| | O | 49,126 | 4,976 | 38,116 | 77,755 | 125,060 | 295,034 | 27,994 | 3,448 | 73,626 | 105,069 | 41,808 | 441,910 | 2,820 | 444,730 |
| | N | 50,449 | 5,244 | 38,064 | 77,467 | 123,148 | 294,373 | 28,462 | 3,470 | 75,291 | 107,223 | 45,562 | 447,158 | 5,051 | 452,209 |
| | D | 50,536 | 5,515 | 37,994 | 76,941 | 122,014 | 292,999 | 29,324 | 3,515 | 76,370 | 109,209 | 46,472 | 448,680 | 3,881 | 452,561 |
| 1997 | J | 50,239 | 5,924 | 37,376 | 76,224 | 121,674 | 291,437 | 28,180 | 3,564 | 76,790 | 108,535 | 46,505 | 446,477 | 3,315 | 449,792 |
| | F | 50,337 | 6,072 | 37,287 | 75,681 | 121,423 | 290,800 | 27,857 | 3,549 | 80,866 | 112,272 | 45,158 | 448,229 | 3,437 | 451,666 |
| | M | 49,662 | 6,893 | 37,068 | 74,779 | 120,502 | 288,903 | 28,413 | 3,509 | 88,043 | 119,965 | 46,182 | 455,051 | 4,535 | 459,586 |
| | A | 50,877 | 6,728 | 37,254 | 74,092 | 119,766 | 288,718 | 27,949 | 3,302 | 86,815 | 118,066 | 45,522 | 452,305 | 4,128 | 456,433 |
| | M | 51,790 | 6,342 | 37,061 | 73,570 | 119,081 | 287,845 | 27,979 | 3,271 | 87,133 | 118,382 | 47,854 | 454,081 | 3,627 | 457,709 |
| | J | 52,231 | 6,118 | 36,730 | 73,044 | 118,662 | 286,784 | 29,451 | 3,353 | 86,826 | 119,630 | 46,996 | 453,411 | 2,466 | 455,876 |
| | J | 51,704 | 5,874 | 35,204 | 72,574 | 118,560 | 283,915 | 29,061 | 3,319 | 87,579 | 119,600 | 48,789 | 452,664 | 2,904 | 455,568 |
| | A | 52,784 | 5,839 | 35,369 | 73,937 | 121,112 | 289,041 | 29,606 | 3,360 | 92,195 | 125,161 | 48,883 | 463,085 | 2,204 | 465,289 |
| | S | 53,153 | 5,822 | 35,236 | 74,899 | 123,612 | 292,722 | 30,096 | 3,468 | 97,894 | 131,458 | 49,494 | 473,674 | 2,260 | 475,934 |
| | O | 53,686 | 5,791 | 35,430 | 74,450 | 122,331 | 291,688 | 29,834 | 3,490 | 100,492 | 133,816 | 51,894 | 477,398 | 2,115 | 479,513 |
| | N | 54,819 | 5,606 | 35,610 | 74,006 | 120,927 | 290,968 | 30,859 | 3,521 | 102,638 | 137,017 | 52,899 | 480,884 | 4,577 | 485,460 |
| | D | 54,696 | 5,346 | 34,960 | 73,561 | 121,346 | 289,910 | 32,267 | 3,647 | 107,516 | 143,430 | 53,063 | 486,402 | 4,094 | 490,496 |
| 1998 | J | 54,180 | 5,408 | 34,876 | 73,040 | 121,487 | 288,992 | 32,366 | 3,577 | 103,663 | 139,607 | 53,920 | 482,518 | 6,631 | 489,150 |
| | F | 54,014 | 5,666 | 34,612 | 72,714 | 121,668 | 288,674 | 30,224 | 3,415 | 102,767 | 136,406 | 54,314 | 479,393 | 5,598 | 484,992 |
| | M | 52,688 | 6,305 | 33,868 | 71,878 | 121,190 | 285,930 | 30,157 | 3,338 | 106,249 | 139,744 | 51,309 | 476,983 | 10,528 | 487,512 |
| | A | 53,819 | 5,977 | 33,857 | 71,448 | 120,920 | 286,022 | 30,200 | 3,382 | 104,829 | 138,411 | 53,448 | 477,881 | 3,775 | 481,656 |
| | M | 54,743 | 5,610 | 33,936 | 71,007 | 120,088 | 285,383 | 30,464 | 3,274 | 106,445 | 140,183 | 56,185 | 481,752 | 5,059 | 486,811 |
| | J | 54,664 | 5,297 | 33,631 | 70,583 | 120,360 | 284,535 | 32,144 | 3,278 | 107,198 | 142,620 | 55,210 | 482,365 | 4,889 | 487,253 |
| | J | 54,512 | 5,018 | 33,043 | 70,264 | 121,239 | 284,076 | 32,631R | 3,256 | 105,129 | 141,016R | 56,504R | 481,596R | 4,785 | 486,381R |
| | A | 54,920 | 4,943 | 32,981 | 70,014 | 121,958 | 284,817 | 32,553R | 3,264 | 103,982 | 139,799R | 56,756R | 481,372 | 7,471 | 488,843 |
| | S | 54,144 | 4,941 | 32,368 | 69,925 | 123,665 | 285,043 | 32,327 | 3,225 | 104,776 | 140,328 | 59,132 | 484,503 | 6,289 | 490,793 |
| | O | 53,857 | 4,775 | 31,899 | 69,981 | 125,292 | 285,805 | 33,175 | 3,338 | 104,783 | 141,296 | 56,980 | 484,081 | 2,849 | 486,930 |
| | N | 53,934 | 4,829 | 31,660 | 69,801 | 126,043 | 286,266 | 33,873 | 3,228 | 101,315 | 138,416 | 53,876 | 478,558 | 2,854 | 481,412 |

| Estimated et privé sector float solde des effets du secteur privé en compensation (estimations) | Gross deposits Montant brut des dépôts | Total Canadian dollar float Ensemble des effets en dollars canadiens en compensation | Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut) | | | Bankers' acceptances outstanding Acceptations bancaires en circulation | Subordinated debt payable in Canadian dollars Dette subordonnée payable en dollars canadiens | Foreign currency business with Canadian residents Opérations en monnaies étrangères avec des résidents canadiens | | | | | | Monthly average Moyenne mensuelle | |
|--|--|--|---|-----------------|----------------|---|--|---|----------------|--|--------------------|---|-----------------|--|----------------|
| | | | Personal chequing Comptes de chèques personnels | Other Autres | Total Total | | | Securities Titres | Loans Prêts | | Deposits Dépôts | Deposits of banks Dépôts des banques | Other Autres | | Total Total |
| | | | | | | | | | Total Total | Of which: Reverse repos Dont: Prises en pension | | | | | |
| B476 | B450 | B460 | B486 | B487 | B457 | B461 | B462 | B483 | B498 | B568 | B481 | B482 | B496 | | |
| 2,694 | 399,767 | -2,694 | 7,855 | 22,456 | 30,311 | 28,636 | 8,363 | 4,466 | 31,657 | 1,114 | 3,967 | 25,619 | 29,586 | 1994 N | |
| 2,401 | 402,695 | -2,401 | 7,601 | 23,159 | 30,760 | 27,830 | 8,454 | 4,543 | 32,682 | 1,379 | 3,781 | 25,698 | 29,479 | D | |
| 1,684 | 399,839 | -1,684 | 7,796 | 22,623 | 30,419 | 28,745 | 8,479 | 5,032 | 32,017 | 1,104 | 3,676 | 25,519 | 29,195 | 1995 J | |
| 2,337 | 397,889 | -2,337 | 7,534 | 22,151 | 29,686 | 30,398 | 8,471 | 5,034 | 32,885 | 1,207 | 3,809 | 26,105 | 29,913 | F | |
| 2,522 | 401,680 | -2,522 | 7,318 | 21,445 | 28,763 | 31,937 | 8,347 | 5,245 | 33,232 | 1,302 | 4,332 | 25,175 | 29,507 | M | |
| 1,536 | 401,500 | -1,536 | 7,533 | 22,013 | 29,546 | 31,972 | 8,351 | 5,357 | 33,001 | 956 | 4,084 | 27,118 | 31,202 | A | |
| 1,745 | 403,914 | -1,745 | 7,502 | 22,672 | 30,174 | 33,183 | 8,400 | 4,991 | 32,917 | 971 | 4,008 | 27,301 | 31,309 | M | |
| 2,761 | 407,008 | -2,761 | 7,561 | 23,845 | 31,406 | 32,655 | 8,497 | 5,321 | 31,161 | 747 | 3,995 | 26,886 | 30,881 | J | |
| 2,886 | 410,651 | -2,886 | 8,010 | 23,515 | 31,525 | 32,403 | 8,766 | 5,120 | 31,100 | 620 | 3,868 | 28,494 | 32,362 | J | |
| 1,396 | 414,889 | -1,396 | 8,107 | 23,508 | 31,616 | 33,201 | 8,681 | 5,849 | 32,084 | 962 | 4,223 | 29,513 | 33,736 | A | |
| 1,903 | 420,167 | -1,903 | 8,251 | 24,028 | 32,279 | 33,675 | 8,902 | 5,763 | 29,892 | 989 | 3,691 | 29,287 | 32,978 | S | |
| 1,908 | 423,701 | -1,908 | 8,425 | 24,691 | 33,116 | 33,985 | 9,097 | 5,455 | 29,409 | 612 | 3,664 | 30,743 | 34,406 | O | |
| -544 | 428,036 | -544 | 8,668 | 25,171 | 33,840 | 33,033 | 9,073 | 6,802 | 29,627 | 535 | 3,577 | 33,380 | 36,957 | N | |
| 1,201 | 430,764 | -1,201 | 8,671 | 26,128 | 34,799 | 32,247 | 9,239 | 5,806 | 30,497 | 459 | 4,087 | 30,800 | 34,887 | D | |
| 2,903 | 427,516 | -2,903 | 8,561 | 24,957 | 33,518 | 32,356 | 9,437 | 6,637 | 29,816 | 361 | 4,050 | 33,063 | 37,112 | 1996 J | |
| 1,572 | 429,930 | -1,572 | 8,630 | 24,622 | 33,252 | 33,450 | 9,907 | 5,973 | 30,075 | 210 | 4,258 | 33,466 | 37,725 | F | |
| 2,534 | 431,911 | -2,534 | 9,211 | 24,499 | 33,711 | 33,657 | 10,027 | 6,833 | 30,068 | 545 | 3,667 | 33,607 | 37,275 | M | |
| 2,766 | 431,037 | -2,766 | 9,495 | 25,184 | 34,679 | 33,880 | 10,062 | 6,916 | 29,549 | 935 | 4,618 | 34,729 | 39,347 | A | |
| 2,874 | 433,094 | -2,874 | 9,550 | 25,653 | 35,202 | 33,570 | 10,578 | 7,333 | 29,790 | 464 | 4,951 | 35,652 | 40,602 | M | |
| 1,322 | 434,884 | -1,322 | 9,764 | 26,900 | 36,665 | 34,373 | 10,689 | 7,648 | 28,883 | 711 | 4,932 | 36,147 | 41,079 | J | |
| 1,626 | 435,760 | -1,626 | 9,524 | 27,211 | 36,736 | 35,295 | 10,657 | 7,557 | 28,303 | 683 | 3,998 | 35,600 | 39,598 | J | |
| -794 | 436,172 | -794 | 9,480 | 27,594 | 37,074 | 35,249 | 10,801 | 7,568 | 28,021 | 624 | 4,066 | 36,004 | 40,070 | A | |
| 1,358 | 438,836 | -1,358 | 9,571 | 28,194 | 37,765 | 35,844 | 10,794 | 7,373 | 27,149 | 597 | 3,921 | 35,095 | 39,016 | S | |
| 2,636 | 442,094 | -2,636 | 9,957 | 29,215 | 39,172 | 36,491 | 10,705 | 6,808 | 26,569 | 706 | 4,157 | 36,176 | 40,332 | O | |
| 4,997 | 447,211 | -4,997 | 10,470 | 30,095 | 40,565 | 36,780 | 11,716 | 7,602 | 27,006 | 662 | 4,311 | 37,627 | 41,938 | N | |
| 3,876 | 448,685 | -3,876 | 11,004 | 31,592 | 42,596 | 35,574 | 11,958 | 8,031 | 27,377 | 1,068 | 4,463 | 37,916 | 42,379 | D | |
| 4,211 | 445,581 | -4,211 | 11,002 | 31,293 | 42,294 | 35,901 | 11,767 | 7,311 | 27,191 | 1,595 | 3,727 | 37,214 | 40,941 | 1997 J | |
| 3,086 | 448,581 | -3,086 | 11,179 | 30,894 | 42,072 | 36,390 | 12,064 | 7,538 | 27,023 | 1,318 | 4,435 | 38,151 | 42,585 | F | |
| 3,658 | 455,927 | -3,658 | 11,326 | 31,198 | 42,524 | 37,694 | 13,030 | 8,040 | 29,888 | 1,549 | 4,705 | 38,943 | 43,647 | M | |
| 2,315 | 454,119 | -2,315 | 11,443 | 31,765 | 43,207 | 38,405 | 13,214 | 7,792 | 31,523 | 2,118 | 4,848 | 41,042 | 45,890 | A | |
| 3,256 | 454,452 | -3,256 | 11,488 | 33,110 | 44,598 | 40,481 | 12,976 | 8,268 | 30,793 | 2,280 | 5,106 | 39,289 | 44,396 | M | |
| 1,347 | 454,529 | -1,347 | 11,432 | 34,216 | 45,649 | 41,010 | 13,411 | 8,909 | 30,339 | 2,280 | 4,641 | 39,670 | 44,311 | J | |
| 2,012 | 453,556 | -2,012 | 11,384 | 35,392 | 46,777 | 41,198 | 13,851 | 8,917 | 29,667 | 2,452 | 4,505 | 40,467 | 44,972 | J | |
| 1,607 | 463,682 | -1,607 | 11,290 | 35,986 | 47,276 | 42,221 | 14,306 | 9,669 | 30,232 | 2,669 | 4,836 | 40,840 | 45,676 | A | |
| 2,013 | 473,921 | -2,013 | 11,435 | 36,046 | 47,481 | 42,656 | 14,641 | 8,790 | 28,711 | 1,482 | 4,509 | 40,836 | 45,345 | S | |
| 3,315 | 476,198 | -3,315 | 11,586 | 36,994 | 48,579 | 43,670 | 15,127 | 9,140 | 27,550 | 793 | 4,813 | 43,000 | 47,814 | O | |
| 2,603 | 482,857 | -2,603 | 12,293 | 38,003 | 50,296 | 44,032 | 14,326 | 9,446 | 28,006 | 574 | 4,312 | 42,615 | 46,927 | N | |
| 1,579 | 488,917 | -1,579 | 12,696 | 38,788 | 51,484 | 41,927 | 14,598 | 8,844 | 30,241 | 1,321 | 4,745 | 44,014 | 48,759 | D | |
| 3,501 | 485,649 | -3,501 | 12,710 | 37,708 | 50,419 | 42,556 | 14,683 | 9,393 | 29,968 | 1,186 | 4,676 | 44,081 | 48,758 | 1998 J | |
| 4,971 | 480,021 | -4,971 | 13,113 | 36,229 | 49,343 | 43,777 | 14,799 | 9,109 | 30,187 | 1,188 | 4,404 | 44,454 | 48,858 | F | |
| 1,939 | 485,572 | -1,939 | 13,061 | 36,309 | 49,370 | 45,406 | 14,874 | 8,830 | 28,793 | 1,554 | 4,050 | 44,639 | 48,689 | M | |
| 2,343 | 479,314 | -2,343 | 13,434 | 37,671 | 51,105 | 44,876 | 15,427 | 8,552 | 30,164 | 2,108 | 4,295 | 44,908 | 49,204 | A | |
| 4,127 | 482,685 | -4,127 | 13,730 | 38,329 | 52,059 | 44,919 | 15,585 | 9,377 | 29,950 | 1,408 | 4,140 | 46,102 | 50,242 | M | |
| 2,718 | 484,536 | -2,718 | 13,518 | 38,975 | 52,492 | 46,295 | 15,749 | 10,326 | 30,664R | 826R | 4,539 | 49,216 | 53,754 | J | |
| 3,466R | 482,914R | -3,466R | 13,438 | 39,600 | 53,038 | 48,371 | 15,423 | 11,254 | 30,861R | 1,081R | 4,417 | 49,499 | 53,917 | J | |
| 3,427R | 485,416R | -3,427R | 13,414 | 39,915 | 53,329 | 49,386 | 15,975 | 10,888 | 31,665 | 1,416 | 3,811 | 50,254 | 54,065 | A | |
| 4,330 | 486,463 | -4,330 | 13,378 | 41,424 | 54,802 | 49,276 | 15,324 | 10,613 | 31,120 | 1,597 | 4,127 | 50,557 | 54,684 | S | |
| 1,911 | 485,019 | -1,911 | 13,801 | 41,268 | 55,069 | 49,656 | 14,739 | 11,104 | 31,518 | 941 | 4,130 | 52,225 | 56,355 | O | |
| 960 | 482,371 | 960 | 14,049 | 40,787 | 54,836 | 50,672 | 14,807 | 11,078 | 30,304 | 951 | 3,698 | 51,504 | 55,201 | N | |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Canadian dollar liquid assets Avoirs de première liquidité en dollars canadiens | | | | | | | Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens | | | | | | | | | |
|------------------------------------|---|--|--|-------------------------------|-------------|--|-------------|---|---|---|-------------|---|---|--|-------------|-------|----------|
| | Bank of Canada deposits, notes and coin Dépôts à la Banque du Canada, billets et pièces | Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur après amortissement) | Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien | | | Call and short loans Prêts à vue ou à court terme | Total Total | Loans in Canadian dollars | | Prêts en dollars canadiens | | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | Total Total | | |
| | | | 3 years and under 3 ans ou moins | Over 3 years Plus de 3 ans | Total Total | | | Federal government provinces and municipalities Gouvernement fédéral, provinces et municipalités | General loans Personal loans Prêts personnels | Prêts généraux | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | Business loans Prêts aux entreprises | Total Total | | | | | | |
| | B603 | B607 | B665 | B610 | B608 | B612 | B668 | B644 | B645 | B647 | B648 | B627 | B631 | B632 | B633 | B634 | |
| 1994 | O | 4,114 | 33,731 | 19,179 | 18,032 | 37,211 | 3,236 | 78,291 | 1,584 | 76,347 | 20,483 | 102,992 | 199,822 | 171,728 | 14,875 | 1,779 | 389,788 |
| | N | 3,788 | 35,250 | 21,071 | 19,099 | 40,170 | 2,696 | 81,904 | 1,856 | 77,101 | 20,543 | 104,306 | 201,949 | 172,615 | 14,827 | 1,787 | 393,034 |
| | D | 5,042 | 36,035 | 22,804 | 19,487 | 42,291 | 3,870 | 87,238 | 2,028 | 78,207 | 16,942 | 105,983 | 201,132 | 173,330 | 14,820 | 1,754 | 393,063 |
| 1995 | J | 3,639 | 36,392 | 23,129 | 18,959 | 42,088 | 2,351 | 84,471 | 2,379 | 77,384 | 15,456 | 104,193 | 197,034 | 173,977 | 14,931 | 1,755 | 390,076 |
| | F | 3,664 | 39,209 | 25,045 | 19,274 | 44,319 | 3,470 | 90,662 | 2,728 | 78,380 | 16,857 | 109,921 | 205,158 | 174,153 | 14,867 | 1,751 | 398,657 |
| | M | 2,857 | 39,908 | 22,036 | 20,076 | 42,112 | 3,431 | 88,309 | 2,316 | 78,429 | 19,198 | 108,178 | 205,805 | 174,626 | 14,750 | 1,765 | 399,262 |
| | A | 3,420 | 38,618 | 21,437 | 21,167 | 42,605 | 1,590 | 86,233 | 1,858 | 78,620 | 18,508 | 109,925 | 207,053 | 174,506 | 14,543 | 1,755 | 399,716 |
| | M | 3,535 | 39,012 | 22,050 | 22,215 | 44,265 | 1,907 | 88,718 | 2,364 | 79,082 | 21,564 | 109,521 | 210,168 | 174,871 | 13,869 | 1,753 | 403,026 |
| | J | 3,501 | 36,140 | 21,313 | 21,534 | 42,847 | 4,038 | 86,526 | 2,000 | 79,605 | 20,144 | 109,506 | 209,255 | 176,308 | 13,909 | 1,762 | 403,234 |
| | J | 3,798 | 35,275 | 20,244 | 22,415 | 42,660 | 2,801 | 84,534 | 1,835 | 79,901 | 18,614 | 110,888 | 209,403 | 177,525 | 13,869 | 1,763 | 404,394 |
| | A | 4,026 | 34,665 | 22,654 | 22,602 | 45,256 | 1,711 | 85,659 | 1,701 | 80,207 | 20,952 | 111,168 | 212,326 | 179,097 | 13,757 | 1,779 | 408,660 |
| | S | 3,360 | 35,382 | 23,801 | 21,268 | 45,069 | 2,988 | 86,800 | 1,661 | 81,536 | 24,732 | 109,045 | 215,313 | 180,160 | 13,754 | 1,813 | 412,701 |
| | O | 4,068 | 36,731 | 23,935 | 22,523 | 46,458 | 4,632 | 91,889 | 1,763 | 82,241 | 21,622 | 109,936 | 213,798 | 182,345 | 13,409 | 1,806 | 413,120 |
| | N | 4,345 | 35,311 | 27,457 | 21,073 | 48,531 | 3,231 | 91,418 | 1,898 | 82,790 | 21,486 | 109,180 | 213,456 | 182,789 | 13,142 | 1,805 | 413,090 |
| | D | 4,669 | 34,916 | 28,776 | 20,508 | 49,284 | 2,918 | 91,788 | 1,944 | 84,022 | 23,632 | 109,040 | 216,694 | 184,499 | 13,012 | 1,797 | 417,947 |
| 1996 | J | 3,532 | 29,887 | 28,200 | 21,617 | 49,816 | 2,230 | 85,466 | 2,253 | 83,221 | 25,772 | 106,265 | 215,258 | 184,534 | 13,135 | 1,778 | 416,958 |
| | F | 4,207 | 31,098 | 28,520 | 21,883 | 50,404 | 1,569 | 87,277 | 2,460 | 85,310 | 29,668 | 108,785 | 223,762 | 185,289 | 12,914 | 1,766 | 426,191 |
| | M | 3,364 | 34,832 | 27,119 | 20,222 | 47,341 | 2,056 | 87,594 | 2,385 | 85,542 | 29,382 | 110,875 | 225,799 | 186,779 | 12,930 | 1,767 | 429,660 |
| | A | 3,820 | 32,636 | 26,634 | 20,528 | 47,162 | 3,313 | 86,932 | 1,863 | 85,206 | 34,663 | 109,315 | 229,183 | 188,129 | 12,810 | 1,777 | 433,762 |
| | M | 3,082 | 31,135 | 29,020 | 20,030 | 49,050 | 1,780 | 85,048 | 1,944 | 85,686 | 35,916 | 108,998 | 230,600 | 190,039 | 12,710 | 1,798 | 437,090 |
| | J | 3,894 | 32,317 | 29,114 | 20,651 | 49,765 | 1,386 | 87,362 | 1,909 | 85,966 | 36,046 | 109,421 | 231,433 | 191,962 | 12,646 | 1,812 | 439,761 |
| | J | 3,938 | 33,358 | 28,653 | 21,870 | 50,523 | 2,044 | 89,863 | 1,784 | 85,942 | 35,251 | 109,127 | 230,321 | 193,142 | 12,645 | 1,831 | 439,722 |
| | A | 3,725 | 30,409 | 28,719 | 19,808 | 48,526 | 1,041 | 83,702 | 1,650 | 86,281 | 47,109 | 109,402 | 242,792 | 194,482 | 12,637 | 1,846 | 453,407 |
| | S | 4,446 | 32,843 | 30,007 | 20,751 | 50,758 | 610 | 88,657 | 1,594 | 88,067 | 39,948 | 111,517 | 239,532 | 195,738 | 12,663 | 1,936 | 451,462 |
| | O | 4,840 | 30,418 | 30,568 | 20,942 | 51,510 | 446 | 87,214 | 1,645 | 88,209 | 43,279 | 112,743 | 244,230 | 197,498 | 12,635 | 2,003 | 458,011 |
| | N | 3,407 | 27,238 | 31,176 | 25,585 | 56,761 | 635 | 88,042 | 1,729 | 88,964 | 46,678 | 112,096 | 247,738 | 199,487 | 12,640 | 1,968 | 463,562 |
| | D | 5,240 | 26,138 | 31,393 | 23,968 | 55,361 | 361 | 87,099 | 1,898 | 89,850 | 48,569 | 111,442 | 249,861 | 201,647 | 12,607 | 2,004 | 468,017 |
| 1997 | J | 3,363 | 28,996 | 29,689 | 24,579 | 54,268 | 751 | 87,379 | 2,085 | 89,454 | 49,975 | 109,729 | 249,159 | 203,563 | 12,674 | 2,009 | 469,489 |
| | F | 3,684 | 26,094 | 30,819 | 24,332 | 55,151 | 836 | 85,766 | 2,202 | 92,288 | 51,697 | 113,520 | 257,506 | 204,697 | 12,702 | 2,024 | 479,131 |
| | M | 4,045 | 25,789 | 29,586 | 24,591 | 54,177 | 439 | 84,450 | 2,212 | 93,190 | 52,243 | 113,594 | 259,027 | 206,073 | 12,669 | 2,037 | 482,018 |
| | A | 3,947 | 24,297 | 28,217 | 22,720 | 50,936 | 351 | 79,532 | 1,890 | 93,483 | 64,904 | 114,243 | 272,630 | 208,011 | 12,731 | 2,076 | 497,338 |
| | M | 3,634 | 24,845 | 26,978 | 25,487 | 52,465 | 615 | 81,559 | 1,828 | 93,895 | 63,032 | 115,876 | 272,803 | 209,134 | 12,815 | 2,097 | 498,676 |
| | J | 4,685 | 23,804 | 28,788 | 25,184 | 53,973 | 481 | 82,942 | 2,057 | 93,965 | 64,797 | 119,198 | 277,960 | 210,962 | 12,803 | 2,044 | 505,826 |
| | J | 4,253 | 20,762 | 26,277 | 25,421 | 51,698 | 637 | 77,350 | 1,815 | 92,731 | 62,576 | 118,158 | 273,465 | 212,167 | 12,848 | 2,073 | 502,369 |
| | A | 3,716 | 21,451 | 25,198 | 25,978 | 51,177 | 547 | 76,891 | 1,782 | 94,946 | 73,115 | 118,931 | 286,993 | 222,842 | 13,899 | 2,258 | 527,774 |
| | S | 4,498 | 19,920 | 22,601 | 24,484 | 47,085 | 550 | 72,054 | 1,611 | 96,589 | 68,657 | 123,107 | 288,354 | 223,400 | 13,819 | 2,272 | 529,456 |
| | O | 4,014 | 22,225 | 24,386 | 23,405 | 47,792 | 716 | 74,747 | 1,723 | 94,102 | 68,093 | 122,104 | 284,299 | 224,548 | 13,801 | 2,308 | 526,680 |
| | N | 4,141 | 24,140 | 24,685 | 24,654 | 49,339 | 686 | 78,306 | 1,952 | 95,073 | 71,195 | 125,577 | 291,846 | 226,067 | 13,806 | 2,325 | 535,997 |
| | D | 4,792 | 21,473 | 26,355 | 24,717 | 51,073 | 919 | 78,257 | 1,838 | 95,988 | 72,425 | 124,094 | 292,508 | 227,774 | 13,868 | 2,440 | 538,428 |
| 1998 | J | 3,547 | 21,172 | 26,233 | 24,249 | 50,482 | 1,115 | 76,317 | 1,974 | 95,714 | 76,858 | 124,138 | 296,710 | 227,987 | 13,901 | 2,471 | 543,042 |
| | F | 4,628 | 22,668 | 25,528 | 24,632 | 50,160 | 791 | 78,248 | 2,071 | 97,072 | 78,533 | 127,312 | 302,917 | 228,198 | 13,856 | 2,511 | 549,552 |
| | M | 3,370 | 25,857 | 21,716 | 22,650 | 44,367 | 785 | 74,378 | 2,069 | 97,782 | 66,308 | 131,333R | 295,423R | 228,738 | 13,840 | 2,537 | 542,608R |
| | A | 3,842 | 20,829 | 23,278 | 21,935 | 45,213 | 1,014 | 70,898 | 1,906 | 95,203 | 75,009 | 129,841 | 300,053 | 229,648 | 13,907 | 2,593 | 548,108 |
| | M | 3,315 | 20,235 | 24,513 | 27,676 | 52,189 | 1,657 | 77,395 | 1,967 | 95,694 | 75,708 | 128,505 | 299,907 | 231,525 | 13,984 | 2,656 | 550,040 |
| | J | 4,260 | 17,476 | 24,526 | 24,759 | 49,286 | 645 | 71,667 | 2,126 | 96,453 | 67,481 | 130,709 | 294,644 | 233,985 | 14,014 | 2,698 | 547,468 |
| | J | 3,539 | 17,503 | 26,596 | 24,093 | 50,690 | 958 | 72,690 | 2,198 | 95,601 | 75,346 | 128,989 | 299,936 | 234,640 | 13,990 | 2,807 | 553,572R |
| | A | 4,242 | 19,849 | 31,120 | 31,165 | 62,285 | 666 | 87,043 | 2,041 | 95,802 | 79,796 | 128,507 | 304,105 | 234,913 | 13,921 | 2,842 | 557,823 |
| | S | 3,972 | 17,225 | 31,452 | 34,086 | 65,538 | 662 | 87,397 | 1,908 | 97,354 | 63,831 | 129,747 | 290,932 | 234,546 | 13,895 | 2,906 | 544,187 |
| | O | 4,293 | 15,984 | 28,420 | 23,098 | 51,518 | 375 | 72,171 | 1,918 | 95,916 | 49,606 | 127,132 | 272,654 | 235,512 | 13,816 | 2,934 | 526,833 |

| ess liquid Canadian dollar assets voirs de seconde liquidité en dollars canadiens | | | | Total of foregoing Ensemble des avoirs précédents | Canadian dollar deposits with other regulated financial institutions Dépôts en dollars canadiens auprès d'autres institutions financières réglementées | Canadian dollar items in transit (net) Solde des effets en dollars canadiens en compensation | Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre des acceptations | Other Canadian dollar assets Autres avoirs en dollars canadiens | Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens | Total foreign currency assets Ensemble des avoirs en monnaies étrangères | Total assets Ensemble de l'actif | End of period En fin de période |
|--|-----------------------|---------------------------|--------|---|--|--|--|--|--|---|---|--|
| anadian securities titres canadiens | | | | Total Total | | | | | | | | |
| rovincial ad | Corporate Sociétés | | | | | | | | | | | |
| municipal rovinces et municipalités | Shares Actions | Other Autres titres | | | | | | | | | | |
| 635 | B636 | B637 | B616 | B669 | B643 | B628 | B641 | B642 | B670 | B671 | B672 | |
| 0,466 | 10,461 | 12,460 | 33,387 | 501,466 | 12,903 | -2,971 | 27,877 | 17,339 | 556,613 | 257,214 | 813,828 | 1994 O |
| 1,567 | 10,492 | 13,144 | 35,203 | 510,140 | 14,531 | -3,650 | 28,253 | 17,804 | 567,078 | 262,712 | 829,790 | N |
| 1,124 | 10,527 | 13,032 | 34,682 | 514,983 | 13,920 | -676 | 26,607 | 17,832 | 572,666 | 268,371 | 841,037 | D |
| 0,573 | 10,628 | 11,622 | 32,823 | 507,371 | 11,739 | -245 | 29,497 | 19,411 | 567,773 | 271,386 | 839,159 | 1995 J |
| 0,784 | 10,707 | 12,485 | 33,976 | 523,295 | 11,187 | -3,005 | 30,054 | 20,083 | 581,614 | 269,018 | 850,632 | F |
| 0,460 | 10,226 | 12,458 | 33,143 | 520,714 | 9,809 | 136 | 31,156 | 20,370 | 582,185 | 272,382 | 854,567 | M |
| 0,489 | 10,750 | 11,500 | 32,738 | 518,687 | 10,009 | -939 | 32,754 | 20,093 | 580,604 | 264,042 | 844,647 | A |
| 0,968 | 11,071 | 12,344 | 34,383 | 526,126 | 11,344 | -2,315 | 31,844 | 19,371 | 586,370 | 269,017 | 855,387 | M |
| 0,402 | 11,564 | 13,582 | 35,549 | 525,309 | 11,019 | -2,055 | 31,392 | 20,795 | 586,459 | 272,484 | 858,943 | J |
| 9,961 | 11,539 | 13,439 | 34,939 | 523,867 | 10,275 | -666 | 31,816 | 20,074 | 585,365 | 269,409 | 854,773 | J |
| 9,801 | 11,656 | 13,229 | 34,686 | 529,005 | 11,690 | -2,662 | 32,272 | 20,720 | 591,024 | 270,039 | 861,063 | A |
| 0,102 | 12,166 | 14,054 | 36,322 | 535,822 | 11,604 | -1,442 | 32,828 | 21,040 | 599,852 | 269,555 | 869,407 | S |
| 0,492 | 12,347 | 14,270 | 37,109 | 542,118 | 12,327 | -2,516 | 32,860 | 21,445 | 606,234 | 296,442 | 902,676 | O |
| 0,480 | 13,286 | 14,595 | 38,362 | 542,870 | 11,677 | -2,007 | 32,093 | 23,245 | 607,878 | 291,132 | 899,010 | N |
| 1,068 | 13,499 | 13,530 | 38,098 | 547,832 | 11,125 | -753 | 30,701 | 21,605 | 610,511 | 301,168 | 911,678 | D |
| 0,946 | 14,108 | 14,496 | 39,550 | 541,975 | 12,884 | -2,473 | 32,358 | 23,240 | 607,983 | 299,438 | 907,421 | 1996 J |
| 1,286 | 14,125 | 14,559 | 39,970 | 553,439 | 13,599 | -4,229 | 32,021 | 24,846 | 619,675 | 312,596 | 932,271 | F |
| 0,102 | 14,155 | 14,511 | 38,768 | 556,022 | 11,343 | -1,047 | 33,138 | 25,435 | 624,891 | 310,485 | 935,377 | M |
| 9,485 | 14,465 | 14,262 | 38,212 | 558,905 | 10,631 | -2,657 | 32,809 | 26,401 | 626,089 | 315,793 | 941,882 | A |
| 0,349 | 15,178 | 14,323 | 39,850 | 561,988 | 13,829 | -1,486 | 32,987 | 24,904 | 632,222 | 327,121 | 959,342 | M |
| 9,262 | 15,069 | 14,389 | 38,720 | 565,843 | 12,508 | -1,122 | 34,510 | 24,426 | 636,165 | 336,175 | 972,339 | J |
| 9,462 | 14,650 | 14,499 | 38,612 | 568,197 | 10,458 | -2,992 | 34,635 | 23,278 | 633,577 | 334,892 | 968,469 | J |
| 0,583 | 15,305 | 14,220 | 40,108 | 577,217 | 9,852 | -1,800 | 34,593 | 25,683 | 645,545 | 335,869 | 981,415 | A |
| 0,763 | 15,936 | 14,166 | 40,866 | 580,985 | 11,388 | -2,633 | 34,757 | 25,591 | 650,088 | 342,480 | 992,568 | S |
| 1,752 | 17,416 | 16,679 | 45,848 | 591,073 | 10,887 | -3,817 | 34,488 | 25,024 | 657,655 | 354,379 | 1,012,034 | O |
| 2,652 | 18,950 | 17,569 | 49,171 | 600,775 | 13,039 | -7,612 | 34,271 | 44,320 | 684,793 | 404,993 | 1,089,786 | N |
| 1,007 | 19,378 | 19,283 | 49,668 | 604,784 | 12,026 | -6,631 | 33,954 | 39,068 | 683,201 | 421,627 | 1,104,828 | D |
| 0,950 | 19,179 | 16,188 | 46,317 | 603,185 | 10,683 | -7,097 | 35,538 | 42,630 | 684,940 | 409,199 | 1,094,139 | 1997 J |
| 0,972 | 19,821 | 17,928 | 48,721 | 613,618 | 13,745 | -7,999 | 34,968 | 37,847 | 692,179 | 446,427 | 1,138,607 | F |
| 1,058 | 19,463 | 18,225 | 48,745 | 615,214 | 15,768 | -7,796 | 36,188 | 32,024 | 691,397 | 467,363 | 1,158,760 | M |
| 0,454 | 19,663 | 17,067 | 47,184 | 624,054 | 13,711 | -6,452 | 37,881 | 32,720 | 701,914 | 462,591 | 1,164,505 | A |
| 0,186 | 21,091 | 16,589 | 47,866 | 628,102 | 13,925 | -2,816 | 39,382 | 34,286 | 712,878 | 455,593 | 1,168,471 | M |
| 0,390 | 21,264 | 18,980 | 50,634 | 639,402 | 14,775 | -2,726 | 38,708 | 33,000 | 723,160 | 480,142 | 1,203,302 | J |
| 9,520 | 20,877 | 19,128 | 49,526 | 629,245 | 14,343 | -3,172 | 40,586 | 28,904 | 709,905 | 475,679 | 1,185,584 | J |
| 9,562 | 20,929 | 17,764 | 48,255 | 652,920 | 15,722 | -2,536 | 41,295 | 43,515 | 750,917 | 464,946 | 1,215,863 | A |
| 0,575 | 21,524 | 18,854 | 50,953 | 652,463 | 18,005 | -3,790 | 39,932 | 42,299 | 748,909 | 463,780 | 1,212,689 | S |
| 1,202 | 20,968 | 18,864 | 51,035 | 652,461 | 16,103 | -3,488 | 43,419 | 44,574R | 753,068R | 468,126 | 1,221,194R | O |
| 1,491 | 22,261 | 19,962 | 53,714 | 668,017 | 18,481 | -2,555 | 40,999 | 46,601 | 771,543 | 511,379 | 1,282,922 | N |
| 2,962 | 22,145 | 19,345 | 54,451 | 671,136 | 19,652 | -1,271 | 40,138 | 42,782 | 772,436 | 548,638 | 1,321,075 | D |
| 2,516 | 22,265 | 18,623 | 53,404 | 672,763 | 16,276 | -4,597 | 41,338 | 43,719 | 769,499 | 557,325 | 1,326,825 | 1998 J |
| 2,729 | 23,929 | 18,842 | 55,500 | 683,300 | 16,123 | -6,606 | 42,300 | 39,846 | 774,962 | 542,389 | 1,317,352 | F |
| 2,620 | 25,711 | 18,119 | 56,450 | 673,436R | 15,283 | -2,497 | 42,623 | 42,396R | 771,240 | 565,008 | 1,336,249 | M |
| 1,918 | 25,340 | 20,827 | 58,085 | 677,090 | 16,090 | -4,336 | 42,868 | 39,854 | 771,566 | 535,097 | 1,306,663 | A |
| 1,871 | 25,456 | 21,761 | 59,088 | 686,523 | 15,231 | -4,814 | 43,310 | 40,896 | 781,145 | 562,420 | 1,343,565 | M |
| 3,106 | 27,196 | 22,865 | 63,167 | 682,301 | 16,011R | -1,357 | 44,013 | 35,228 | 776,196R | 589,568R | 1,365,764 | J |
| 2,713 | 25,845 | 26,186 | 64,745 | 691,006 | 15,963 | -1,297 | 46,905 | 33,433R | 786,009R | 593,735 | 1,379,744R | J |
| 2,515 | 23,728 | 28,102 | 64,345 | 709,211 | 18,578 | -2,792 | 47,091 | 48,830 | 820,918 | 630,937 | 1,451,856 | A |
| 2,688 | 23,679 | 30,389 | 66,756 | 698,340 | 17,876 | -3,277 | 45,853 | 46,240 | 805,032 | 651,960 | 1,456,992 | S |
| 2,727 | 24,638 | 25,330 | 62,696 | 661,700 | 12,457 | -904 | 49,182 | 47,289 | 769,724 | 610,666 | 1,380,390 | O |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | | | | | | | | | | | | Advances from Bank of Canada Avances de la Banque du Canada | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus | |
|------------------------------------|--|---|----------------------------|----------------|---|----------------------------|----------------|--|-----------------|----------------|---|----------------|--|--|--|-------|
| | Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers | | | | Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers | | | Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut) | | | Government of Canada Gouvernement canadien | Total Total | | | | |
| | Chequable Transférables par chèque | Non-chequable Non transférables par chèque | Fixed term À terme fixe | Total Total | Notice À préavis | Fixed term À terme fixe | Total Total | Personal chequing Comptes de chèques personnels | Other Autres | Total Total | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B678 | B679 | B680 | B654 | B681 | B682 | B683 | B676 | B684 | B685 | B652 | B651 | B658 | B686 | B687 | |
| 1994 | O | 39,032 | 59,374 | 181,912 | 280,319 | 29,401 | 58,640 | 88,041 | 8,252 | 23,325 | 31,577 | 1,352 | 401,288 | 61 | 27,877 | 5,339 |
| | N | 37,831 | 56,409 | 185,575 | 279,815 | 28,639 | 61,679 | 90,318 | 7,881 | 23,590 | 31,471 | 1,275 | 402,879 | 88 | 28,253 | 6,076 |
| | D | 37,929 | 56,192 | 186,171 | 280,291 | 30,348 | 60,537 | 90,885 | 8,210 | 24,186 | 32,396 | 2,777 | 406,349 | 394 | 26,607 | 4,588 |
| 1995 | J | 37,811 | 56,356 | 187,545 | 281,712 | 28,241 | 55,908 | 84,149 | 7,923 | 23,095 | 31,017 | 1,327 | 398,205 | 415 | 29,497 | 4,940 |
| | F | 37,026 | 55,045 | 192,478 | 284,549 | 28,607 | 58,226 | 86,833 | 7,919 | 23,233 | 31,152 | 2,109 | 404,644 | 306 | 30,054 | 5,164 |
| | M | 37,151 | 53,723 | 195,575 | 286,450 | 26,727 | 58,883 | 85,610 | 7,799 | 23,055 | 30,855 | 1,805 | 404,720 | 42 | 31,156 | 4,974 |
| | A | 38,966 | 54,145 | 195,583 | 288,695 | 27,990 | 58,029 | 86,020 | 8,162 | 23,258 | 31,420 | 662 | 406,797 | 371 | 32,754 | 2,848 |
| | M | 46,877 | 44,987 | 196,224 | 288,088 | 27,314 | 60,201 | 87,515 | 7,793 | 23,714 | 31,507 | 3,117 | 410,227 | 45 | 31,844 | 3,702 |
| | J | 47,793 | 44,335 | 197,661 | 289,789 | 28,739 | 60,150 | 88,889 | 8,729 | 24,777 | 33,506 | 2,206 | 414,390 | 220 | 31,392 | 4,647 |
| | J | 47,459 | 44,305 | 198,182 | 289,946 | 28,939 | 60,044 | 88,983 | 8,651 | 24,978 | 33,629 | 3,045 | 415,603 | 217 | 31,816 | 3,921 |
| | A | 47,765 | 44,126 | 199,132 | 291,022 | 28,335 | 63,664 | 92,000 | 8,656 | 24,251 | 32,908 | 2,719 | 418,649 | 165 | 32,272 | 4,410 |
| | S | 48,105 | 44,045 | 199,292 | 291,442 | 28,733 | 61,732 | 90,464 | 8,801 | 24,858 | 33,658 | 7,062 | 422,627 | 513 | 32,828 | 4,562 |
| | O | 48,454 | 45,283 | 201,355 | 295,092 | 29,469 | 61,467 | 90,936 | 9,113 | 25,820 | 34,933 | 8,381 | 429,343 | 204 | 32,860 | 4,126 |
| | N | 47,478 | 43,492 | 204,936 | 295,906 | 29,877 | 62,677 | 92,554 | 8,995 | 25,953 | 34,948 | 7,000 | 430,408 | 79 | 32,093 | 5,383 |
| | D | 47,448 | 43,287 | 206,824 | 297,559 | 29,482 | 64,594 | 94,076 | 9,126 | 26,606 | 35,731 | 6,190 | 433,558 | 481 | 30,701 | 3,368 |
| 1996 | J | 47,274 | 43,440 | 207,346 | 298,060 | 28,773 | 63,373 | 92,145 | 8,930 | 25,095 | 34,025 | 2,802 | 427,032 | 103 | 32,358 | 3,373 |
| | F | 47,385 | 44,056 | 208,507 | 299,948 | 29,425 | 65,862 | 95,288 | 9,801 | 24,670 | 34,471 | 5,541 | 435,248 | 129 | 32,021 | 3,458 |
| | M | 47,647 | 43,546 | 208,309 | 299,502 | 28,143 | 64,680 | 92,823 | 9,660 | 24,990 | 34,649 | 8,596 | 435,570 | - | 33,138 | 5,471 |
| | A | 49,852 | 43,652 | 206,637 | 300,141 | 29,537 | 63,350 | 92,887 | 10,010 | 25,711 | 35,720 | 2,285 | 431,033 | 435 | 32,809 | 3,710 |
| | M | 49,862 | 43,941 | 205,411 | 299,213 | 29,887 | 69,385 | 99,272 | 10,251 | 26,563 | 36,814 | 3,071 | 438,371 | 69 | 32,987 | 3,754 |
| | J | 50,011 | 42,908 | 205,721 | 298,640 | 30,977 | 65,959 | 96,936 | 10,223 | 27,965 | 38,188 | 2,418 | 436,182 | 254 | 34,510 | 5,015 |
| | J | 48,964 | 42,289 | 205,122 | 296,375 | 30,397 | 67,821 | 98,218 | 9,677 | 27,528 | 37,205 | 4,795 | 436,594 | 209 | 34,635 | 4,871 |
| | A | 50,100 | 42,635 | 204,429 | 297,165 | 30,422 | 64,455 | 94,877 | 9,941 | 28,875 | 38,815 | 3,840 | 434,698 | 569 | 34,593 | 4,081 |
| | S | 49,649 | 42,478 | 203,481 | 295,608 | 31,885 | 70,261 | 102,146 | 10,176 | 29,738 | 39,914 | 4,261 | 441,928 | 89 | 34,757 | 3,433 |
| | O | 52,010 | 44,275 | 201,317 | 297,602 | 32,308 | 71,737 | 104,046 | 11,002 | 29,939 | 40,941 | 2,547 | 445,135 | 20 | 34,500 | 2,194 |
| | N | 52,125 | 43,810 | 199,560 | 295,495 | 33,432 | 76,511 | 109,943 | 11,476 | 31,683 | 43,159 | 3,808 | 452,405 | 64 | 34,282 | 2,206 |
| | D | 51,226 | 43,552 | 197,665 | 292,444 | 33,705 | 75,660 | 109,365 | 11,277 | 32,234 | 43,510 | 4,222 | 449,541 | 441 | 33,965 | 2,602 |
| 1997 | J | 51,969 | 43,381 | 197,408 | 292,759 | 32,074 | 75,284 | 107,358 | 11,530 | 30,895 | 42,425 | 2,108 | 444,651 | 362 | 35,550 | 2,644 |
| | F | 51,528 | 44,477 | 195,853 | 291,859 | 33,023 | 83,968 | 116,991 | 11,955 | 31,212 | 43,167 | 3,497 | 455,513 | 61 | 34,979 | 2,419 |
| | M | 51,119 | 43,957 | 193,818 | 288,895 | 32,132 | 83,128 | 115,260 | 11,742 | 32,139 | 43,881 | 7,947 | 455,983 | 646 | 36,213 | 2,219 |
| | A | 53,276 | 43,552 | 192,514 | 289,342 | 32,013 | 87,512 | 119,525 | 11,847 | 32,523 | 44,370 | 2,445 | 455,683 | 784 | 37,907 | 2,014 |
| | M | 54,005 | 43,535 | 191,366 | 288,906 | 32,272 | 84,521 | 116,792 | 11,954 | 33,521 | 45,476 | 1,882 | 453,055 | 115 | 39,385 | 2,989 |
| | J | 53,492 | 41,489 | 191,430 | 286,411 | 35,573 | 85,641 | 121,214 | 12,004 | 35,683 | 47,687 | 2,614 | 457,926 | 142 | 38,729 | 2,637 |
| | J | 53,229 | 41,072 | 190,213 | 284,514 | 33,079 | 86,831 | 119,910 | 11,486 | 35,931 | 47,417 | 1,021 | 452,862 | 112 | 40,613 | 2,106 |
| | A | 55,286 | 41,593 | 198,951 | 295,830 | 33,560 | 93,767 | 127,327 | 11,820 | 36,110 | 47,931 | 2,064 | 473,152 | 35 | 41,322 | 2,755 |
| | S | 54,036 | 40,756 | 197,356 | 292,147 | 34,819 | 97,993 | 132,812 | 11,757 | 36,648 | 48,404 | 1,216 | 474,580 | 695 | 39,958 | 3,072 |
| | O | 56,617 | 41,740 | 194,412 | 292,769 | 35,619 | 100,255 | 135,874 | 12,971 | 37,377 | 50,348 | 2,749 | 481,740 | 17 | 43,454 | 2,679 |
| | N | 56,538 | 41,011 | 194,643 | 292,191 | 35,225 | 108,212 | 143,436 | 12,903 | 37,615 | 50,518 | 3,653 | 489,798 | 278 | 41,035 | 2,117 |
| | D | 55,251 | 40,413 | 194,033 | 289,697 | 37,024 | 104,298 | 141,323 | 13,082 | 39,416 | 52,498 | 6,631 | 490,148 | 219 | 40,173 | 2,232 |
| 1998 | J | 55,948 | 40,565 | 194,580 | 291,093 | 35,719 | 100,079 | 135,798 | 13,888 | 36,947 | 50,834 | 5,768 | 483,492 | 46 | 41,502 | 2,135 |
| | F | 55,550 | 40,889 | 193,495 | 289,935 | 34,201 | 102,053 | 136,254 | 14,093 | 36,303 | 50,396 | 6,070 | 482,654 | 33 | 42,364 | 2,220 |
| | M | 53,898 | 39,891 | 192,600 | 286,390 | 34,276 | 104,540 | 138,816 | 13,743 | 37,611 | 51,353 | 6,328 | 482,887 | 47 | 42,661 | 2,244 |
| | A | 57,102 | 39,819 | 191,236 | 288,157 | 34,822 | 100,900 | 135,722 | 14,367 | 38,324 | 52,691 | 1,627 | 478,198 | 367 | 42,870 | 2,590 |
| | M | 56,556 | 39,499 | 190,825 | 286,881 | 35,091 | 106,009 | 141,100 | 14,163 | 38,522 | 52,685 | 4,471 | 485,136 | 80 | 43,315 | 2,066 |
| | J | 56,002 | 38,289 | 190,808 | 285,099 | 37,444 | 104,963 | 142,408 | 14,025 | 41,610R | 55,635R | 4,805 | 487,948R | 154 | 44,016 | 1,926 |
| | J | 56,464 | 38,084 | 191,526 | 286,073 | 36,463 | 103,481R | 139,944 | 13,801 | 40,044 | 53,845 | 3,275 | 483,137 | 698 | 46,908 | 2,030 |
| | A | 56,323 | 38,040 | 192,120 | 286,484 | 36,498 | 105,736 | 142,234 | 13,954 | 42,995 | 56,949 | 10,830 | 496,497 | 579 | 47,093 | 1,835 |
| | S | 54,784 | 36,760 | 194,714 | 286,258 | 38,048 | 105,351 | 143,399 | 13,968 | 42,552 | 56,520 | 3,291 | 489,468 | 191 | 45,854 | 1,508 |
| | O | 56,176 | 36,766 | 195,860 | 288,803 | 37,611 | 95,351 | 132,962 | 14,675 | 42,185 | 56,860 | 2,072 | 480,697 | 52 | 49,182 | 863 |

| ther abilities utres agagements | Non-controlling interest in subsidiaries Participation non majoritaire dans les filiales | Subordinated debt Dette subordonnée | Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires | | | Total Total | Total foreign currency liabilities Ensemble du passif en monnaies étrangères | Total liabilities Ensemble du passif | End of period En fin de période | |
|---------------------------------------|---|--|---|-----------------------------------|---|----------------|---|---|------------------------------------|---|
| | | | Capital stock Capital-actions | | Contributed surplus Surplus d'apport | | | | | Retained earnings Bénéfices non répartis |
| | | | Common Actions ordinaires | Preferred Actions privilégiées | | | | | | |
| 688 | B689 | B661 | B692 | B693 | B694 | B696 | B650 | B675 | B674 | |
| 9,865 | 551 | 7,916 | 16,491 | 5,248 | 209 | 18,209 | 543,054 | 270,774 | 813,828 | 1994 O N D |
| 2,506 | 549 | 8,365 | 16,524 | 5,673 | 211 | 18,273 | 549,398 | 280,392 | 829,790 | |
| 3,955 | 547 | 8,430 | 16,532 | 5,659 | 209 | 18,336 | 551,606 | 289,431 | 841,037 | |
| 2,858 | 499 | 8,391 | 16,559 | 5,432 | 210 | 19,095 | 546,100 | 293,059 | 839,159 | 1995 J F M A M J J A S O N D |
| 6,707 | 498 | 8,391 | 16,586 | 5,373 | 210 | 19,121 | 557,054 | 293,578 | 850,632 | |
| 3,426 | 499 | 8,266 | 16,617 | 5,360 | 210 | 19,181 | 554,450 | 300,117 | 854,567 | |
| 5,665 | 531 | 8,256 | 16,660 | 5,576 | 210 | 19,605 | 559,273 | 285,374 | 844,647 | |
| 9,012 | 531 | 8,334 | 16,722 | 5,376 | 210 | 19,697 | 565,699 | 289,688 | 855,387 | |
| 3,982 | 531 | 8,569 | 16,733 | 5,676 | 210 | 19,773 | 566,123 | 292,820 | 858,943 | |
| 2,837 | 560 | 8,420 | 16,764 | 5,354 | 215 | 20,517 | 566,224 | 288,549 | 854,773 | |
| 9,137 | 561 | 8,620 | 16,729 | 5,354 | 215 | 20,588 | 576,699 | 284,365 | 861,063 | |
| 3,072 | 493 | 8,891 | 16,736 | 5,351 | 213 | 20,677 | 585,964 | 283,443 | 869,407 | |
| 2,531 | 473 | 8,984 | 16,755 | 5,166 | 211 | 21,209 | 591,861 | 310,814 | 902,676 | |
| 5,391 | 489 | 8,885 | 16,763 | 5,114 | 212 | 21,094 | 595,911 | 303,099 | 899,010 | |
| 8,148 | 472 | 9,243 | 16,659 | 5,114 | 216 | 21,130 | 599,088 | 312,591 | 911,678 | |
| 2,520 | 485 | 9,531 | 16,714 | 5,314 | 215 | 21,715 | 599,359 | 308,062 | 907,421 | 1996 J F M A M J J A S O N D |
| 5,915 | 487 | 9,827 | 16,677 | 5,314 | 215 | 21,798 | 611,089 | 321,182 | 932,271 | |
| 3,499 | 488 | 9,877 | 16,728 | 5,414 | 215 | 21,849 | 612,249 | 323,127 | 935,377 | |
| 1,004 | 507 | 10,265 | 16,776 | 5,414 | 215 | 22,587 | 614,756 | 327,126 | 941,882 | |
| 5,206 | 506 | 10,665 | 16,778 | 5,414 | 215 | 22,666 | 626,632 | 332,711 | 959,342 | |
| 1,725 | 529 | 10,621 | 16,758 | 5,414 | 215 | 22,725 | 623,949 | 348,390 | 972,339 | |
| 3,404 | 500 | 10,768 | 16,791 | 5,414 | 215 | 23,442 | 621,844 | 346,625 | 968,469 | |
| 01,891 | 501 | 10,768 | 16,803 | 5,314 | 215 | 23,496 | 632,928 | 348,486 | 981,415 | |
| 00,706 | 488 | 10,759 | 16,691 | 5,314 | 215 | 23,673 | 638,054 | 354,514 | 992,568 | |
| 05,707 | 456 | 10,414 | 17,050 | 4,812 | 216 | 24,061 | 644,563 | 367,471 | 1,012,034 | |
| 24,337 | 458 | 11,814 | 16,967 | 5,187 | 218 | 24,378 | 672,317 | 417,469 | 1,089,786 | |
| 21,422 | 457 | 11,614 | 16,960 | 5,187 | 216 | 24,401 | 666,808 | 438,020 | 1,104,828 | |
| 23,108 | 832 | 12,116 | 17,098 | 5,187 | 216 | 25,194 | 666,959 | 427,180 | 1,094,139 | 1997 J F M A M J J A S O N D |
| 21,409 | 837 | 12,740 | 17,111 | 5,187 | 216 | 25,275 | 675,748 | 462,859 | 1,138,607 | |
| 19,011 | 834 | 13,189 | 17,180 | 5,587 | 216 | 25,394 | 676,472 | 482,288 | 1,158,760 | |
| 24,378 | 855 | 13,188 | 17,300 | 5,750 | 216 | 26,478 | 684,552 | 479,953 | 1,164,505 | |
| 35,024 | 854 | 13,736 | 17,312 | 5,750 | 216 | 26,542 | 694,977 | 473,494 | 1,168,471 | |
| 37,953 | 856 | 13,608 | 17,353 | 5,750 | 216 | 26,664 | 701,835 | 501,466 | 1,203,302 | |
| 37,604 | 889 | 14,242 | 17,262 | 5,750 | 216 | 27,825 | 699,481 | 486,103 | 1,185,584 | |
| 46,292 | 882 | 14,719 | 17,650 | 5,751 | 216 | 27,974 | 730,749 | 485,115 | 1,215,863 | |
| 40,044 | 870 | 14,790 | 17,795 | 5,751 | 216 | 28,113 | 725,884 | 486,805 | 1,212,689 | |
| 40,342 | 932 | 13,628 | 17,774 | 5,677 | 216 | 29,377R | 735,837R | 485,358 | 1,221,194R | |
| 46,057 | 940 | 14,437 | 17,844 | 5,978 | 234 | 29,477 | 748,195 | 534,727 | 1,282,922 | |
| 43,647 | 926 | 14,459 | 17,759 | 6,426 | 249 | 29,536 | 745,776 | 575,299 | 1,321,075 | |
| 44,598 | 972 | 14,631 | 17,802 | 6,430 | 266 | 30,751 | 742,627 | 584,197 | 1,326,825 | 1998 J F M A M J J A S O |
| 40,787 | 973 | 14,750 | 17,867 | 6,830 | 266 | 30,782 | 739,527 | 577,825 | 1,317,352 | |
| 41,192 | 970 | 14,700 | 18,011 | 7,030 | 266 | 30,879 | 740,887 | 595,362 | 1,336,249 | |
| 42,321 | 902 | 15,301 | 18,034 | 7,082 | 267 | 31,986 | 739,918 | 566,745 | 1,306,663 | |
| 43,914 | 911 | 15,700 | 17,997 | 7,332 | 268 | 31,942 | 748,661 | 594,904 | 1,343,565 | |
| 37,549 | 912 | 15,618 | 18,182 | 7,332 | 266 | 31,937 | 745,841R | 619,924R | 1,365,764 | |
| 44,144 | 940 | 15,879 | 18,189 | 7,795 | 266 | 33,441 | 753,429R | 626,314 | 1,379,744R | |
| 67,879 | 943 | 15,579 | 18,200 | 7,795 | 266 | 33,469 | 790,135 | 661,720 | 1,451,856 | |
| 63,342 | 920 | 14,928 | 18,428 | 7,795 | 260 | 33,516 | 776,209 | 680,783 | 1,456,992 | |
| 37,764 | 1,020 | 14,469 | 18,439 | 7,662 | 260 | 33,937 | 744,345 | 636,045 | 1,380,390 | |

Chartered banks: Regional distribution of assets
Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

| | | Millions of dollars | En millions de dollars | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------------------|--|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|--------------------------|--|--|--|--------------------------------------|--|--|---|
| | End of period En fin de période | Canadian dollar assets | | Avoirs canadiens | | | | Call and short loans Prêts à vue ou à court terme | Loans to federal government, provinces and municipalities Prêts au gouvernement fédéral, aux provinces et aux municipalités | Personal loans Prêts personnels à tempérament | Prêts personnels | | | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation |
| | | Coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de banque canadiens | Securities Provincial Provinces | Titres Municipal Municipalités | Corporate Sociétés | Credit cards Cartes de crédit | Other Autres | | | | Total Total | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | B2982-93 B2981 | B2604-15 B2603 | B2617-28 B2616 | B2643-54 B2642 | B2682-93 B2681 | B2969-80 B2968 | B2734-45 B2733 | B2747-58 B2746 | B2721-32 B2720 | B2761-72 B2760 | B2656-67 B2655 | | |
| Newfoundland Terre-Neuve | 1997 IV 1998 I II III | 85 67 64 51 | 75 78 112 123 | - - - - | 18 12 12R 7 | - - - - | 167 176 152 161 | 854 875 872 866 | 264 243 207 230 | 775 825 833 899 | 1,893 1,943 1,912 1,995 | 2,185 2,202 2,234 2,255 | | |
| Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard | 1997 IV 1998 I II III | 15 12 11 20 | 4 3 2 7 | - - - - | - - - 7 | - - - - | 23 22 22 22 | 237 244 242 242 | 64 60 49 47 | 157 163 163 169 | 458 467 454 458 | 639 640 691 658 | | |
| Nova Scotia Nouvelle-Écosse | 1997 IV 1998 I II III | 164 134 137 129 | 225 197 207 196 | - - - - | 195 322 270 602 | - - - - | 22 27 36 25 | 1,859 1,891 1,892 1,891 | 451 413 358 369 | 1,739 1,859 1,905 2,055 | 4,049 4,163 4,155 4,315 | 5,506 5,518 5,574 5,684 | | |
| New Brunswick Nouveau-Brunswick | 1997 IV 1998 I II III | 79 78 61 63 | 168 164 179 197 | - - - - | 28 31 28 32 | - - - - | 27 26 26 20 | 1,342 1,371 1,381 1,376 | 302 277 247 252 | 889 906 926 980 | 2,533 2,555 2,554 2,608 | 3,212 3,207 3,285 3,293 | | |
| Quebec Québec | 1997 IV 1998 I II III | 683 514 584 541 | 1,083 938 1,119 784 | 99 332 138 86 | 3,969 4,661 5,417 6,780 | 111 167 33 27 | 808 865 881 786 | 6,015 6,267 6,302 6,313 | 2,653 1,963 1,862 2,008 | 5,788 5,849 5,742 5,811 | 14,455 14,079 13,906 14,132 | 32,500 32,324 33,522 33,399 | | |
| Ontario Ontario | 1997 IV 1998 I II III | 2,001 1,444 1,700 1,577 | 1,655 1,654 1,542 1,961 | 78 83 62 68 | 15,483 16,289 17,433R 19,182 | 730 591 591 583 | 555 617 579 516 | 12,864 14,104 14,159 14,161 | 7,060 6,536 5,463 4,781 | 20,741 21,620 21,904 22,512 | 40,666 42,260 41,526 41,454 | 108,248 108,846 111,075 112,160 | | |
| Manitoba Manitoba | 1997 IV 1998 I II III | 140 102 113 109 | 154 131 133 180 | 16 11 8 12 | 98 138 187 154 | - - 1 1 | 22 42 89 48 | 1,158 1,190 1,190 1,186 | 584 534 413 410 | 1,224 1,235 1,273 1,138 | 2,966 2,959 2,876 2,734 | 4,801 4,741 4,821 4,895 | | |
| Saskatchewan Saskatchewan | 1997 IV 1998 I II III | 101 78 82 73 | 60 34 88 65 | - - - - | 30 47 159 298 | - - - - | 44 73 78 66 | 1,101 1,159 1,165 1,163 | 435 403 316 328 | 1,058 1,090 1,144 2,636 | 2,594 2,651 2,625 4,127 | 3,538 3,543 3,632 3,689 | | |
| Alberta Alberta | 1997 IV 1998 I II III | 414 291 310 284 | 286 245 302 304 | 9 15 10 23 | 2,013 2,331 2,665 3,503 | 49 2 1 1 | 58 78 106 99 | 3,582 3,782 3,837 3,857 | 1,958 1,811 1,417 1,453 | 4,003 4,199 4,382 4,073 | 9,543 9,792 9,636 9,384 | 21,434 21,675 22,527 23,081 | | |
| British Columbia Colombie-Britannique | 1997 IV 1998 I II III | 555 377 384 358 | 867 762 935 744 | 30 26 21 51 | 547 552 756 1,079 | 30 26 19 50 | 69 105 120 118 | 4,470 4,307 4,341 4,303 | 2,659 2,471 1,882 1,864 | 6,738 7,089 7,209 6,662 | 13,866 13,866 13,432 12,829 | 44,782 45,076 45,644 44,463 | | |
| Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O. | 1997 IV 1998 I II III | 15 12 13 12 | 1 1 - - | - - - - | - - - - | - - - - | 29 27 33 42 | 166 176 171 171 | 65 62 44 43 | 90 88 87 91 | 321 325 302 304 | 742 753 765 759 | | |
| Unallocated in Canada and/or international Opérations non réparties au Canada et opérations internationales | 1997 IV 1998 I II III | 3 2 4 4 | 7,165 7,025 7,422 6,782 | 987 921 824 1,104 | 19,398 19,505 23,139 22,436 | - - - - | 15 10 2 5 | 21 21 26 32 | 24 21 19 23 | 3,219 3,345 3,803 3,703 | 3,264 3,387 3,848 3,758 | 452 465 466 470 | | |
| Total | 1997 IV | 4,253 | 11,744 | 1,218 | 41,776 | 919 | 1,838 | 33,669 | 16,518 | 46,421 | 96,609 | 228,038 | | |
| Total | 1998 I | 3,112 | 11,232 | 1,389 | 43,889 | 785 | 2,069 | 35,386 | 14,793 | 48,268 | 98,447 | 228,989 | | |
| | II | 3,463 | 12,041 | 1,065 | 50,067 | 645 | 2,126 | 35,577 | 12,278 | 49,373 | 97,228 | 234,237 | | |
| | III | 3,222 | 11,345 | 1,343 | 54,080 | 662 | 1,908 | 35,561 | 11,808 | 50,729 | 98,099 | 234,806 | | |

| on-residential ortgages rêts hypothé- aires sur meubles on sidentiels | Loans to businesses Prêts aux entreprises | | | | | | Agricultural loans Prêts agricoles | Other business loans Autres prêts com- merciaux | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre d'acceptations | Foreign currency loans and securities Prêts et titres en monnaies étrangères | Land, buildings and equipment less accumulated depreciation Terrains, bâtiments et matériel, moins l'amortissement cumulé | Total assets distributed by province Ensemble de l'actif réparti par province | Residual assets Autres éléments de l'actif | Total assets Ensemble de l'actif |
|---|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------|---|---|---|--|--|---|---|--|---|
| | Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de : | | | | | | | | | | | | | | |
| | Less than 0.2 Moins de 0.2 | 0.2 to 0.5 0.2 - 0.5 | 0.5 to 1.0 0.5 - 1.0 | 1.0 to 5.0 1.0 - 5.0 | 5.0 or more 5.0 ou plus | Total Total | | | | | | | | | |
| 2669-80 2668 | B2774-85 B2773 | B2787-98 B2786 | B2800-11 B2799 | B2813-24 B2812 | B2956-67 B2955 | B2865-76 B2864 | B2878-89 B2877 | B2891-902 B2890 | B2904-15 B2903 | B3214-25 B3213 | B2917-28 B2916 | B3201-12 B3200 | B3227-38 B3226 | B3240-51 B3239 | B2551-62 B2550 |
| 71 | 234 | 136 | 97 | 220 | 188 | 875 | 4 | 82 | 2 | 211 | 142 | 56 | 5,866 | 4,412 | 10,277 |
| 64 | 243 | 135 | 101 | 195 | 205 | 879 | 5 | 119 | 2 | 261 | 166 | 55 | 6,029 | 4,288 | 10,316 |
| 37 | 243 | 135 | 101 | 195 | 241 | 915 | 5 | 106 | 3 | 262 | 155R | 54 | 6,023R | 4,462 | 10,485R |
| 37 | 258 | 138 | 110 | 192 | 229 | 927 | 4 | 124 | 5 | 272 | 237 | 54 | 6,255 | 5,044 | 11,299 |
| 46 | 99 | 52 | 31 | 75 | 27 | 284 | 173 | 35 | 2 | 53 | 18 | 12 | 1,760 | 1,275 | 3,036 |
| 45 | 107 | 49 | 32 | 80 | 19 | 288 | 164 | 22 | 2 | 59 | 4 | 12 | 1,740 | 1,251 | 2,991 |
| 46 | 108 | 52 | 31 | 71 | 60 | 322 | 155 | 24 | 1 | 51 | 19 | 12 | 1,811 | 1,272 | 3,083 |
| 48 | 103 | 50 | 31 | 76 | 42 | 303 | 166 | 26 | 2 | 72 | 20 | 12 | 1,820 | 1,485 | 3,305 |
| 279 | 518 | 277 | 203 | 463 | 625 | 2,085 | 74 | 191 | 55 | 581 | 509 | 95 | 14,029 | 9,358 | 23,387 |
| 276 | 534 | 272 | 211 | 461 | 571 | 2,049 | 76 | 236 | 54 | 684 | 636 | 97 | 14,470 | 9,095 | 23,565 |
| 280 | 533 | 272 | 210 | 456 | 668 | 2,139 | 75 | 230 | 64 | 617 | 603 | 97 | 14,484 | 8,880 | 23,365 |
| 285 | 522 | 268 | 206 | 422 | 676 | 2,094 | 81 | 279 | 71 | 767 | 599 | 99 | 15,226 | 10,408 | 25,634 |
| 115 | 404 | 219 | 157 | 375 | 387 | 1,544 | 108 | 99 | 9 | 347 | 176 | 54 | 8,500 | 6,834 | 15,334 |
| 111 | 407 | 231 | 164 | 399 | 422 | 1,623 | 105 | 126 | 10 | 345 | 142 | 54 | 8,576 | 6,788 | 15,365 |
| 124 | 414 | 229 | 177 | 421 | 517 | 1,759 | 101 | 131 | 8 | 332 | 177 | 53 | 8,820 | 6,683 | 15,503 |
| 131 | 435 | 229 | 176 | 395 | 492 | 1,726 | 106 | 122 | 12 | 349 | 186 | 53 | 8,897 | 7,698 | 16,594 |
| 2,707 | 2,824 | 2,069 | 1,851 | 4,741 | 7,023 | 18,508 | 1,631 | 2,655 | 413 | 5,418 | 7,701 | 840 | 93,580 | 67,078 | 160,658 |
| 2,685 | 2,927 | 2,100 | 1,921 | 4,974R | 7,516 | 19,439R | 1,705 | 2,781 | 412 | 5,804 | 9,179 | 840 | 96,724R | 64,927R | 161,652R |
| 2,712 | 2,749 | 2,097 | 1,907 | 5,219 | 8,470 | 20,444 | 1,718 | 2,637 | 424 | 5,593 | 8,990 | 838 | 98,956 | 65,170 | 164,126 |
| 2,716 | 2,962 | 2,125 | 1,956 | 5,069 | 8,883 | 20,995 | 1,791 | 2,357 | 490 | 6,136 | 8,766 | 857 | 100,645 | 75,555 | 176,200 |
| 6,478 | 5,564 | 3,376 | 2,794 | 8,760 | 20,798 | 41,293 | 2,722 | 8,163 | 1,098 | 17,655 | 14,515 | 4,165 | 265,503 | 217,474 | 482,977 |
| 6,402 | 6,025 | 3,490 | 2,872 | 8,718 | 23,312 | 44,417 | 2,728 | 8,480 | 1,165 | 18,033 | 15,029 | 4,252 | 272,289 | 214,206R | 486,495R |
| 6,489 | 6,185 | 3,482 | 2,905 | 8,698 | 22,093 | 43,363 | 2,844 | 8,482 | 1,243 | 19,301 | 15,814R | 4,248 | 276,292R | 210,028 | 486,320R |
| 6,404 | 5,318 | 3,406 | 2,806 | 8,649 | 22,075 | 42,253 | 2,938 | 10,293 | 1,363 | 19,898 | 16,870 | 5,194 | 282,715 | 246,719 | 529,433 |
| 363 | 383 | 217 | 190 | 603 | 818 | 2,211 | 874 | 321 | 72 | 890 | 511 | 107 | 13,545 | 13,547 | 27,092 |
| 377 | 394 | 214 | 193 | 602 | 796 | 2,199 | 828 | 389 | 86 | 1,151 | 533 | 110 | 13,796 | 13,040 | 26,836 |
| 380 | 395 | 217 | 199 | 627 | 826 | 2,264 | 881 | 384 | 113 | 1,129 | 398 | 108 | 13,887 | 13,007 | 26,894 |
| 386 | 386 | 216 | 196 | 573 | 820 | 2,190 | 1,037 | 428 | 118 | 1,059 | 404 | 111 | 13,866 | 14,720 | 28,586 |
| 452 | 402 | 183 | 148 | 431 | 322 | 1,487 | 1,376 | 136 | 51 | 247 | 320 | 96 | 10,532 | 12,316 | 22,848 |
| 475 | 409 | 184 | 149 | 440 | 349 | 1,531 | 1,315 | 154 | 51 | 262 | 261 | 96 | 10,572 | 11,944 | 22,516 |
| 464 | 410 | 182 | 150 | 424 | 445 | 1,611 | 1,348 | 148 | 53 | 300 | 293 | 97 | 10,980 | 11,801 | 22,780 |
| 449 | 403 | 184 | 146 | 381 | 456 | 1,571 | 1,441 | 150 | 54 | 405 | 243 | 96 | 12,727 | 13,468 | 26,195 |
| 1,237 | 1,267 | 828 | 700 | 1,901 | 3,772 | 8,468 | 2,823 | 944 | 320 | 10,336 | 2,616 | 700 | 61,248 | 38,715 | 99,962 |
| 1,237 | 1,271 | 844 | 724 | 2,062 | 4,254 | 9,156 | 2,811 | 960 | 335 | 11,005 | 2,908 | 717 | 63,557 | 37,500R | 101,058 |
| 1,306 | 1,288 | 880 | 737 | 2,112 | 4,479 | 9,495 | 2,872 | 1,048 | 360 | 11,831 | 3,354 | 718 | 66,543 | 37,318 | 103,861 |
| 1,232 | 1,347 | 916 | 784 | 2,199 | 4,010 | 9,256 | 2,909 | 1,154 | 361 | 12,364 | 3,020 | 718 | 67,690 | 42,421 | 110,111 |
| 2,408 | 2,098 | 1,841 | 1,557 | 3,893 | 4,935 | 14,323 | 827 | 1,613 | 382 | 4,349 | 3,702 | 566 | 88,919 | 57,375 | 146,293 |
| 2,447 | 2,180 | 1,842 | 1,601 | 4,154 | 5,361 | 15,137 | 829 | 1,804 | 383 | 4,928 | 3,544 | 581 | 90,445 | 56,255R | 146,700R |
| 2,433 | 2,174 | 1,842 | 1,582 | 4,397 | 5,359 | 15,354 | 867 | 1,865 | 390 | 4,638 | 3,670 | 583 | 91,113 | 56,282 | 147,395 |
| 2,453 | 2,178 | 1,816 | 1,602 | 4,330 | 5,172 | 15,098 | 906 | 1,920 | 393 | 4,534 | 3,938 | 600 | 89,535 | 63,118 | 152,653 |
| 26 | 38 | 32 | 23 | 49 | 19 | 161 | - | 12 | 2 | 57 | -R | 8 | 1,373R | 731 | 2,104R |
| 18 | 39 | 33 | 22 | 55 | 13 | 163 | - | 12 | 1 | 56 | -R | 8 | 1,376R | 714 | 2,089R |
| 16 | 37 | 32 | 22 | 50 | 32 | 174 | 1 | 13 | - | 16 | 1R | 8 | 1,342R | 734 | 2,076R |
| 16 | 35 | 35 | 23 | 43 | 24 | 160 | - | 15 | - | 62 | 1 | 8 | 1,380 | 857 | 2,238 |
| 7 | 7 | 1 | 1 | 117 | 308 | 435 | - | 9,011 | 42 | 25 | 255,246 | 3,178 | 299,227 | 27,864 | 327,091 |
| 7 | 23 | 2 | 2 | 83 | 325 | 435 | - | 10,004 | 44 | 73 | 262,362 | 3,295 | 307,534 | 28,966 | 336,501 |
| 7 | 8 | 1 | 3 | 68 | 441 | 521 | - | 7,733 | 46 | -59 | 284,071 | 3,299 | 331,322 | 28,525 | 359,847 |
| 7 | 5 | 1 | - | 12 | 364 | 382 | - | 7,319 | 47 | -66 | 300,533 | 2,503 | 345,284 | 29,434 | 374,718 |
| 4,188 | 13,838R | 9,233 | 7,753 | 21,629 | 39,221R | 91,673 | 10,614 | 23,262 | 2,448 | 40,168 | 285,458 | 9,878 | 864,082R | 456,978 | 1,321,060R |
| 4,144 | 14,559R | 9,396 | 7,993 | 22,222R | 43,143R | 97,314R | 10,566 | 25,087 | 2,545 | 42,660 | 294,766 | 10,116 | 887,108R | 448,975R | 1,336,083R |
| 4,294 | 14,545 | 9,422 | 8,023 | 22,740R | 43,633 | 98,363 | 10,866 | 22,801 | 2,706 | 44,013 | 317,545 | 10,116 | 921,573R | 444,162 | 1,365,736R |
| 4,164 | 13,951 | 9,382 | 8,037 | 22,341 | 43,243 | 96,955 | 11,379 | 24,186 | 2,914 | 45,853 | 334,816 | 10,305 | 946,038 | 510,927 | 1,456,965 |

Chartered banks: Regional distribution of liabilities Banques à charte : Répartition régionale du passif

Millions of dollars En millions de dollars

| | End of period En fin de période | Canadian dollar liabilities Dépôts en dollars canadiens | | | | | | | | | |
|--|------------------------------------|--|---|--------------------------------------|--------------------------------------|---|---|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| | | Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers | | | | Non-personal term and notice deposits (excluding deposits of banks) Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers (dépôts interbancaires exclus) | | | | | |
| | | Chequable Transférables par chèque | Non-chequable Non transférables par chèque | | | Fixed term À terme fixe | | Total Total | Notice À préavis | Fixed term À terme fixe | Total Total |
| | | | Tax sheltered Abris fiscaux | Other Autres | Total Total | Total Total | Of which: Tax sheltered Dont : Abris fiscaux | | | | |
| | | B5428-39 B5427 | B5767-78 B5766 | B5780-91 B5779 | B5467-78 B5466 | B5506-17 B5505 | B5819-30 B5818 | B5519-30 B5518 | B5545-56 B5544 | B5571-82 B5570 | B5532-43 B5531 |
| Newfoundland Terre-Neuve | 1997 IV 1998 I II III | 465 460 490 510 | 55 57 48 42 | 621 596 605 605 | 676 653 654 647 | 2,120 2,143 2,115 2,149 | 1,124 1,143 1,133 1,132 | 3,262 3,255 3,258 3,306 | 369 298 377 394 | 263 284 393 290 | 632 582 770 684 |
| Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard | 1997 IV 1998 I II III | 174 168 183 184 | 10 12 10 8 | 131 129 130 126 | 141 140 139 134 | 653 636 632 668 | 287 275 271 269 | 968 945 954 986 | 91 103 100 95 | 59 60 68 73 | 150 163 169 167 |
| Nova Scotia Nouvelle-Écosse | 1997 IV 1998 I II III | 1,637 1,629 1,665 1,671 | 95 101 72 62 | 1,004 992 980 948 | 1,099 1,093 1,052 1,010 | 4,420 4,329 4,241 4,367 | 1,967 1,883 1,844 1,835 | 7,155 7,051 6,957 7,048 | 662 504 563 577 | 421 489 464 449 | 1,083 992 1,027 1,025 |
| New Brunswick Nouveau-Brunswick | 1997 IV 1998 I II III | 945 936 958 972 | 62 62 53 48 | 752 729 706 706 | 814 791 759 755 | 3,274 3,238 3,182 3,246 | 1,518 1,488 1,464 1,454 | 5,032 4,965 4,900 4,973 | 418 403 404 423 | 646 790 857 805 | 1,064 1,193 1,261 1,229 |
| Quebec Québec | 1997 IV 1998 I II III | 8,445 8,128 8,693 8,217 | 555 582 453 412 | 3,985 3,720 3,678 3,523 | 4,540 4,302 4,130 3,935 | 32,897 32,119 31,500 31,752 | 13,947 13,370 13,003 12,813 | 45,882 44,548 44,324 43,904 | 7,167 6,860 7,678 7,393 | 7,032 7,273 7,979 9,838 | 14,199 14,133 15,656 17,231 |
| Ontario Ontario | 1997 IV 1998 I II III | 25,513 24,950 26,057 25,747 | 1,779 1,953 1,824 1,714 | 16,837 16,225 16,138 15,561 | 18,617 18,178 17,962 17,275 | 89,441 89,729 88,891 91,227 | 33,292 32,882 32,447 32,294 | 133,571 132,857 132,909 134,249 | 17,096 15,817 17,561 18,088 | 45,078 45,809 42,035 44,692 | 62,173 61,626 59,596 62,780 |
| Manitoba Manitoba | 1997 IV 1998 I II III | 2,089 2,081 2,103 2,051 | 93 101 77 68 | 1,386 1,357 1,310 1,259 | 1,479 1,458 1,387 1,327 | 6,822 6,658 6,591 6,648 | 2,760 2,632 2,576 2,555 | 10,390 10,197 10,082 10,025 | 986 784 815 938 | 782 779 948 794 | 1,768 1,563 1,763 1,733 |
| Saskatchewan Saskatchewan | 1997 IV 1998 I II III | 1,810 1,876 1,867 1,802 | 79 85 71 62 | 1,266 1,236 1,268 1,149 | 1,344 1,322 1,268 1,211 | 6,188 6,069 5,984 6,086 | 2,343 2,226 2,192 2,192 | 9,343 9,267 9,118 9,100 | 1,025 909 979 978 | 637 555 656 696 | 1,662 1,464 1,636 1,674 |
| Alberta Alberta | 1997 IV 1998 I II III | 4,831 4,796 4,905 4,865 | 386 437 333 309 | 3,370 3,312 3,224 3,147 | 3,755 3,749 3,557 3,456 | 17,654 17,488 17,327 17,676 | 7,250 7,182 7,083 7,060 | 26,241 26,033 25,789 25,998 | 3,362 3,199 3,416 3,164 | 3,208 2,729 3,045 3,155 | 6,570 5,928 6,461 6,319 |
| British Columbia Colombie-Britannique | 1997 IV 1998 I II III | 8,803 8,330 8,509 8,194 | 515 554 426 409 | 5,189 4,952 4,743 4,503 | 5,704 5,506 5,169 4,912 | 26,890 26,607 26,557 27,335 | 8,352 8,235 8,115 8,061 | 41,398 40,443 40,234 40,440 | 4,217 3,707 4,024 3,922 | 5,088 5,906 6,617 5,628 | 9,305 9,613 10,641 9,550 |
| Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O. | 1997 IV 1998 I II III | 103 94 110 103 | 11 12 11 9 | 65 59 62 60 | 76 70 72 69 | 182 176 172 174 | 103 98 95 92 | 361 340 354 346 | 109 117 112 110 | 50 52 46 55 | 159 169 159 165 |
| Unallocated in Canada and/or international Opérations non réparties au Canada et opérations internationales | 1997 IV 1998 I II III | 435 451 462 468 | 1,716 2,195 1,711 1,614 | 451 434 430 415 | 2,167 2,630 2,141 2,029 | 3,492 3,407 3,617 3,386 | 403 327 295 318 | 6,094 6,488 6,220 5,882 | 532 386 509 444 | 17,997 17,215 19,620 16,823 | 18,529 17,601 20,129 17,267 |
| Total Total | 1997 IV 1998 I II III | 55,251 53,898 56,002 54,784 | 5,357 6,150 5,088 4,758 | 35,056 33,742 33,201 32,001 | 40,413 39,891 38,289 36,760 | 194,033 192,599 190,808 194,714 | 73,346 71,739 70,517 70,074 | 289,697 286,388 285,099 286,258 | 36,034 33,088 36,538 36,527 | 81,260 81,939 82,730 83,298 | 117,294 115,027 119,268 119,824 |

| Personal demand deposits (excluding deposits of banks) Montant brut des dépôts à vue (dépôts interbancaires clus) | | | Total | Of which: Dont : | Foreign currency deposit liabilities (excluding banks and Government of Canada) Dépôts en monnaies étrangères (sauf ceux des banques et du gouvernement canadien) | | | | Acceptances Acceptations | Non- controlling interest in subsidiaries Participation non majoritaire dans les filiales | Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus | Total liabilities distributed by province Ensemble du passif réparti par province | Residual liabilities Autres éléments du passif | Total liabilities Ensemble du passif |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|---|--|------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------------------|---|--|--|--|---|
| Personal chequing Comptes de chèques personnels | Other Autres | Total Total | | Provincial governments Gouvernements provinciaux | Demand À vue | Notice À préavis | Fixed term À terme fixe | Total Total | | | | | | |
| B5598-609 B5597 | B5611-22 B5610 | B5585-96 B5584 | B5415-26 B5414 | B5637-48 B5636 | B5676-87 B5675 | B5689-700 B5688 | B5702-13 B5701 | B5663-74 B5662 | B5715-26 B5714 | B5793-804 B5792 | B5806-17 B5805 | B5832-43 B5831 | B5845-56 B5844 | B5401-12 B5400 |
| 93 | 340 | 433 | 4,327 | 58 | 26 | 10 | 14 | 50 | 224 | - | - | 4,601 | 5,524 | 10,125 |
| 94 | 303 | 397 | 4,234 | 110 | 20 | 11 | 16 | 47 | 261 | - | - | 4,542 | 5,450 | 9,991 |
| 104 | 377 | 482 | 4,510 | 154 | 19 | 11 | 18 | 49 | 273 | - | - | 4,831 | 5,864 | 10,695 |
| 107 | 375 | 482 | 4,472 | 131 | 33 | 11 | 20 | 65 | 306 | - | - | 4,842 | 6,366 | 11,209 |
| 31 | 101 | 132 | 1,251 | 11 | 8 | 4 | 5 | 18 | 53 | - | - | 1,321 | 1,597 | 2,918 |
| 28 | 100 | 128 | 1,235 | 27 | 7 | 3 | 6 | 16 | 59 | - | - | 1,310 | 1,590 | 2,900 |
| 34 | 130 | 163 | 1,286 | 23 | 6 | 3 | 8 | 17 | 51 | - | - | 1,354 | 1,672 | 3,026 |
| 31 | 132 | 163 | 1,317 | 23 | 9 | 4 | 8 | 20 | 72 | - | - | 1,409 | 1,875 | 3,284 |
| 266 | 674 | 940 | 9,178 | 74 | 66 | 46 | 96 | 209 | 581 | - | - | 9,968 | 11,717 | 21,685 |
| 264 | 674 | 938 | 8,981 | 87 | 69 | 44 | 122 | 235 | 684 | - | - | 9,901 | 11,560 | 21,461 |
| 274 | 718 | 992 | 8,976 | 86 | 79 | 45 | 94 | 217 | 618 | - | - | 9,811 | 11,672 | 21,483 |
| 272 | 883 | 1,155 | 9,228 | 104 | 131 | 49 | 91 | 271 | 767 | - | - | 10,266 | 13,138 | 23,404 |
| 154 | 453 | 607 | 6,703 | 290 | 53 | 28 | 29 | 110 | 347 | - | - | 7,160 | 8,558 | 15,718 |
| 154 | 391 | 546 | 6,703 | 433 | 45 | 28 | 26 | 99 | 346 | - | - | 7,148 | 8,628 | 15,776 |
| 158 | 436 | 595 | 6,755 | 505 | 60 | 28 | 34 | 122 | 332 | - | - | 7,209 | 8,784 | 15,993 |
| 161 | 462 | 623 | 6,825 | 396 | 58 | 29 | 41 | 128 | 349 | - | - | 7,303 | 9,716 | 17,019 |
| 504 | 5,207 | 5,711 | 65,792 | 242 | 1,579 | 605 | 2,925 | 5,110 | 5,470 | 2 | 120 | 76,494 | 83,991 | 160,485 |
| 483 | 4,953 | 5,436 | 64,117 | 275 | 1,695 | 587 | 2,605 | 4,887 | 5,866 | 1 | 46 | 74,916 | 82,525 | 157,441 |
| 551 | 5,340 | 5,891 | 65,871 | 370 | 1,809 | 609 | 2,759 | 5,177 | 5,717 | - | 41 | 76,806 | 85,657 | 162,462 |
| 519 | 5,336 | 5,855 | 66,990 | 1,367 | 2,006 | 639 | 3,297 | 5,942 | 6,364 | - | 40 | 79,335 | 95,370 | 174,705 |
| 2,617 | 14,945 | 17,562 | 213,306 | 953 | 4,898 | 1,895 | 9,714 | 16,508 | 18,061 | 187 | 1,280 | 249,342 | 272,308 | 521,650 |
| 2,706 | 14,343 | 17,049 | 211,532 | 1,233 | 5,471 | 1,892 | 10,027 | 17,389 | 18,586 | 217 | 1,558 | 249,282 | 272,265 | 521,547 |
| 3,135 | 16,647 | 19,782 | 212,288 | 614 | 5,651 | 1,949 | 10,973 | 18,573 | 19,848 | 210 | 4,027 | 254,945 | 276,051 | 530,997 |
| 4,238 | 17,481 | 21,719 | 218,748 | 1,225 | 6,275 | 2,111 | 12,712 | 21,098 | 20,393 | 185 | 2,583 | 263,007 | 311,421 | 574,428 |
| 216 | 914 | 1,130 | 13,287 | 123 | 197 | 82 | 319 | 598 | 894 | - | - | 14,780 | 16,963 | 31,743 |
| 223 | 894 | 1,117 | 12,877 | 84 | 125 | 78 | 224 | 426 | 1,155 | - | - | 14,459 | 16,574 | 31,033 |
| 237 | 1,065 | 1,303 | 13,147 | 200 | 165 | 71 | 147 | 383 | 1,133 | - | - | 14,663 | 17,096 | 31,759 |
| 228 | 1,066 | 1,293 | 13,051 | 68 | 213 | 76 | 259 | 547 | 1,064 | - | - | 14,662 | 18,581 | 33,243 |
| 246 | 829 | 1,075 | 12,080 | 143 | 69 | 35 | 55 | 158 | 247 | - | - | 12,485 | 15,421 | 27,906 |
| 252 | 812 | 1,064 | 11,795 | 36 | 78 | 34 | 81 | 193 | 262 | - | - | 12,251 | 15,182 | 27,433 |
| 268 | 905 | 1,174 | 11,928 | 117 | 89 | 32 | 47 | 168 | 300 | - | - | 12,396 | 15,510 | 27,906 |
| 259 | 909 | 1,168 | 11,941 | 66 | 112 | 35 | 52 | 198 | 405 | - | - | 12,544 | 17,000 | 29,544 |
| 866 | 4,296 | 5,162 | 37,973 | 618 | 759 | 282 | 1,096 | 2,136 | 10,486 | - | - | 50,594 | 48,476 | 99,070 |
| 857 | 4,214 | 5,071 | 37,032 | 438 | 848 | 282 | 1,273 | 2,403 | 11,238 | - | - | 50,673 | 47,665 | 98,338 |
| 917 | 4,552 | 5,470 | 37,720 | 462 | 843 | 282 | 1,411 | 2,537 | 12,050 | - | - | 52,307 | 49,049 | 101,356 |
| 894 | 4,401 | 5,295 | 37,612 | 373 | 895 | 294 | 1,265 | 2,453 | 12,605 | - | - | 52,670 | 53,546 | 106,216 |
| 820 | 4,753 | 5,572 | 56,275 | 330 | 1,179 | 867 | 4,415 | 6,462 | 4,837 | 30 | - | 67,604 | 71,841 | 139,445 |
| 814 | 4,683 | 5,497 | 55,553 | 419 | 1,181 | 832 | 4,221 | 6,234 | 5,397 | 31 | - | 67,215 | 71,503 | 138,717 |
| 880 | 5,132 | 6,012 | 56,888 | 372 | 1,307 | 852 | 4,693 | 6,852 | 4,985 | 31 | - | 68,755 | 73,975 | 142,730 |
| 850 | 5,122 | 5,972 | 55,963 | 348 | 1,454 | 934 | 5,562 | 7,950 | 5,045 | 30 | - | 68,988 | 79,671 | 148,659 |
| 21 | 176 | 197 | 717 | 19 | 4 | 5 | 1 | 11 | 57 | - | - | 785 | 915 | 1,699 |
| 19 | 177 | 196 | 705 | 35 | 2 | 3 | 1 | 7 | 56 | - | - | 768 | 907 | 1,675 |
| 24 | 205 | 229 | 742 | 14 | 5 | 3 | 1 | 10 | 16 | - | - | 768 | 965 | 1,733 |
| 22 | 227 | 249 | 760 | 20 | 5 | 4 | 1 | 11 | 62 | - | - | 834 | 1,082 | 1,916 |
| 7,248 | 2,572 | 9,821 | 34,444 | - | 16,147 | 12,591 | 171,796 | 200,535 | 3,301 | 1,281 | 4,295 | 243,856 | 44,762 | 288,618 |
| 7,848 | 2,798 | 10,645 | 34,734 | - | 18,504 | 13,586 | 186,960 | 219,051 | 3,472 | 1,674 | 5,459 | 264,390 | 45,383 | 309,773 |
| 7,441 | 1,649 | 9,091 | 35,440 | - | 19,746 | 14,135 | 188,239 | 222,121 | 2,766 | 1,639 | 6,779 | 268,744 | 46,852 | 315,596 |
| 6,388 | 1,880 | 8,267 | 31,417 | - | 23,104 | 15,439 | 205,432 | 243,976 | 2,974 | 1,744 | 7,344 | 287,456 | 45,886 | 333,342 |
| 3,082 | 35,261 | 48,343 | 455,333 | 2,861 | 24,986 | 16,451 | 190,465 | 231,903 | 44,559 | 1,500 | 5,694 | 738,990 | 582,072 | 1,321,062 |
| 3,743 | 34,341 | 48,084 | 449,499 | 3,176 | 28,045 | 17,380 | 205,561 | 250,987 | 47,380 | 1,923 | 7,064 | 756,853 | 579,231 | 1,336,085 |
| 4,025 | 37,157 | 51,182 | 455,549 | 2,916 | 29,779 | 18,022 | 208,423 | 256,225 | 48,090 | 1,880 | 10,847 | 772,590 | 593,147 | 1,365,737 |
| 3,968 | 38,274 | 52,242 | 458,324 | 4,120 | 34,294 | 19,625 | 228,740 | 282,659 | 50,406 | 1,960 | 9,968 | 803,317 | 653,652 | 1,456,968 |

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

End of period
En fin de période

Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens

Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens

To purchase (or carry) securities
Pour le financement de titresTax-sheltered
plans
Régimes
d'abri
fiscalMarketable
stocks
and bonds
Actions et
obligations
négociablesTo purchase consumer goods and other personal services
Pour l'achat de biens de consommation et de services personnelsPrivate
passenger
vehicles
Voitures
particulièresMobile
homes
Maisons
mobilesRenovations of
residential
property
Rénovations
de logementsOther
AutresSubtotal
Total
partielCredit
cards
Cartes
de créditTotal
TotalTotal
Total

| | B347 | B346 | B342 | B343 | B344 | B345 | B341 | B340 | B339 | B338 |
|----------|-------|-------|--------|------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1988 | 669 | 1,134 | 11,694 | 624 | 1,262 | 33,923 | 47,503 | 7,910 | 55,413 | 57,216 |
| 1989 | 774 | 1,027 | 12,477 | 637 | 1,267 | 37,003 | 51,384 | 9,127 | 60,512 | 62,313 |
| 1990 | 713 | 1,097 | 12,547 | 678 | 1,183 | 39,135 | 53,544 | 10,608 | 64,152 | 65,962 |
| 1991 | 573 | 1,076 | 11,659 | 654 | 1,170 | 40,118 | 53,600 | 10,729 | 64,330 | 65,979 |
| 1992 | 530 | 908 | 11,121 | 615 | 1,175 | 39,363 | 52,274 | 11,518 | 63,792 | 65,229 |
| 1993 | 530 | 1,131 | 11,547 | 608 | 1,654 | 41,364 | 55,173 | 14,083 | 69,256 | 70,917 |
| 1994 | 619 | 1,336 | 12,910 | 618 | 1,295 | 44,015 | 58,839 | 16,118 | 74,956 | 76,911 |
| 1995 | 623 | 1,244 | 13,030 | 620 | 1,338 | 47,519 | 62,506 | 17,707 | 80,213 | 82,080 |
| 1996 | 935 | 1,381 | 11,274 | 635 | 1,351 | 53,069 | 66,330 | 18,237 | 84,567 | 86,883 |
| 1997 | 1,315 | 1,841 | 10,687 | 612 | 1,392 | 61,403 | 74,095 | 16,500 | 90,595 | 93,751 |
| 1990 II | 922 | 1,025 | 12,607 | 641 | 1,250 | 38,422 | 52,919 | 9,170 | 62,090 | 64,037 |
| 1990 III | 820 | 1,016 | 12,788 | 650 | 1,217 | 39,126 | 53,780 | 9,884 | 63,665 | 65,501 |
| 1990 IV | 713 | 1,097 | 12,547 | 678 | 1,183 | 39,135 | 53,544 | 10,608 | 64,152 | 65,962 |
| 1991 I | 910 | 1,067 | 12,096 | 659 | 1,107 | 39,629 | 53,492 | 9,809 | 63,301 | 65,278 |
| 1991 II | 797 | 1,097 | 12,074 | 672 | 1,112 | 40,439 | 54,297 | 10,139 | 64,436 | 66,331 |
| 1991 III | 625 | 897 | 12,049 | 663 | 1,204 | 40,297 | 54,213 | 10,382 | 64,596 | 66,117 |
| 1991 IV | 573 | 1,076 | 11,659 | 654 | 1,170 | 40,118 | 53,600 | 10,729 | 64,330 | 65,979 |
| 1992 I | 872 | 934 | 11,306 | 645 | 1,131 | 40,445 | 53,526 | 9,807 | 63,333 | 65,139 |
| 1992 II | 717 | 870 | 11,402 | 645 | 1,169 | 40,428 | 53,645 | 9,993 | 63,638 | 65,226 |
| 1992 III | 635 | 808 | 11,504 | 635 | 1,196 | 40,629 | 53,964 | 10,612 | 64,576 | 66,018 |
| 1992 IV | 530 | 908 | 11,121 | 615 | 1,175 | 39,363 | 52,274 | 11,518 | 63,792 | 65,229 |
| 1993 I | 1,145 | 823 | 10,990 | 597 | 1,146 | 40,541 | 53,273 | 10,833 | 64,106 | 66,074 |
| 1993 II | 902 | 937 | 11,442 | 712 | 1,202 | 40,632 | 53,989 | 11,295 | 65,283 | 67,123 |
| 1993 III | 713 | 863 | 11,616 | 619 | 1,253 | 41,916 | 55,404 | 12,634 | 68,038 | 69,614 |
| 1993 IV | 530 | 1,131 | 11,547 | 608 | 1,654 | 41,364 | 55,173 | 14,083 | 69,256 | 70,917 |
| 1994 I | 1,279 | 1,210 | 11,679 | 582 | 1,604 | 42,230 | 56,094 | 13,102 | 69,196 | 71,685 |
| 1994 II | 998 | 1,252 | 11,458 | 601 | 1,638 | 42,481 | 56,177 | 13,748 | 69,925 | 72,175 |
| 1994 III | 749 | 1,160 | 12,610 | 611 | 1,306 | 43,569 | 58,096 | 14,539 | 72,635 | 74,544 |
| 1994 IV | 619 | 1,336 | 12,910 | 618 | 1,295 | 44,015 | 58,839 | 16,118 | 74,956 | 76,911 |
| 1995 I | 1,346 | 1,192 | 12,757 | 593 | 1,286 | 44,975 | 59,611 | 14,913 | 74,524 | 77,062 |
| 1995 II | 1,065 | 1,162 | 13,045 | 607 | 1,339 | 45,197 | 60,189 | 15,771 | 75,960 | 78,187 |
| 1995 III | 789 | 1,100 | 13,138 | 625 | 1,365 | 46,474 | 61,602 | 16,509 | 78,111 | 80,001 |
| 1995 IV | 623 | 1,244 | 13,030 | 620 | 1,338 | 47,519 | 62,506 | 17,707 | 80,213 | 82,080 |
| 1996 I | 1,942 | 1,129 | 13,002 | 611 | 1,293 | 49,171 | 64,076 | 16,327 | 80,403 | 83,474 |
| 1996 II | 1,400 | 1,221 | 13,076 | 638 | 1,337 | 49,325 | 64,375 | 16,720 | 81,095 | 83,716 |
| 1996 III | 1,097 | 1,209 | 12,571 | 643 | 1,385 | 51,688 | 66,287 | 17,254 | 83,541 | 85,847 |
| 1996 IV | 935 | 1,381 | 11,274 | 635 | 1,351 | 53,069 | 66,330 | 18,237 | 84,567 | 86,883 |
| 1997 I | 2,756 | 1,526 | 11,189 | 629 | 1,319 | 55,310 | 68,446 | 16,993 | 85,439 | 89,722 |
| 1997 II | 2,009 | 1,503 | 11,487 | 641 | 1,300 | 56,033 | 69,462 | 17,684 | 87,146 | 90,657 |
| 1997 III | 1,718 | 1,259 | 12,550 | 616 | 1,442 | 59,858 | 74,465 | 17,192 | 91,658 | 94,635 |
| 1997 IV | 1,315 | 1,841 | 10,687 | 612 | 1,392 | 61,403 | 74,095 | 16,500 | 90,595 | 93,751 |
| 1998 I | 3,012 | 1,848 | 10,900 | 602 | 1,392 | 62,603 | 75,497 | 14,779 | 90,276 | 95,135 |
| 1998 II | 2,333 | 1,865 | 11,383 | 615 | 1,487 | 64,067 | 77,552 | 12,265 | 90,817 | 94,015 |
| 1998 III | 2,005 | 1,775 | 11,576 | 631 | 1,530 | 65,668 | 79,405 | 11,496 | 90,901 | 94,681 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|---|---|-----------------|--|---|---|--|-------------------|-----------------|--|--|--|---|---|-----------------|--|------------------------------------|
| Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Financial institutions Institutions financières | | | Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles | | | | | | | | | | | | | |
| Depositing institutions Institutions de dépôt | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Other Autres | Private businesses Entreprises privées | | Secteur manufacturier | | | | | | | | | | | |
| | | | Agriculture Agriculture | Fishing and trapping Pêche et piégeage | Logging and forestry Exploitation forestière | Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole | | | Food, beverage and tobacco products Aliments, boissons et produits du tabac | Leather, textile, apparel products Cuir, textiles et vêtement | Metal products Produits métalliques | Transportation equipment Matériel de transport | Petroleum products Produits pétroliers | Other Autres | Total manufacturing Ensemble du secteur manufacturier | |
| | | | | | | Mining Mines | Energy Énergie | Other Autres | | | | | | | | |
| B335 | B336 | B337 | B333 | B332 | B331 | B328 | B329 | B330 | B322 | B323 | B324 | B325 | B326 | B327 | B321 | |
| 387 | 2,319 | 6,986 | 7,559 | 367 | 864 | 635 | 3,061 | 578 | 1,911 | 1,524 | 2,114 | 1,062 | 284 | 8,191 | 15,086 | 1988 |
| 264 | 1,398 | 8,042 | 7,595 | 393 | 899 | 856 | 2,708 | 642 | 2,279 | 1,723 | 2,292 | 993 | 468 | 9,783 | 17,539 | 1989 |
| 005 | 1,175 | 7,844 | 7,550 | 366 | 1,068 | 772 | 2,125 | 695 | 2,398 | 1,694 | 2,319 | 1,215 | 536 | 11,413 | 19,575 | 1990 |
| 092 | 1,195 | 8,453 | 7,422 | 350 | 1,233 | 436 | 1,940 | 551 | 2,373 | 1,469 | 2,624 | 983 | 723 | 10,125 | 18,296 | 1991 |
| 383 | 1,623 | 9,088 | 7,298 | 339 | 1,107 | 627 | 2,741 | 490 | 2,367 | 1,340 | 2,624 | 932 | 440 | 10,867 | 18,569 | 1992 |
| 999 | 6,745 | 10,256 | 7,706 | 304 | 947 | 354 | 2,099 | 450 | 2,018 | 1,183 | 2,249 | 888 | 219 | 8,526 | 15,084 | 1993 |
| 240 | 3,869 | 7,597 | 8,264 | 301 | 823 | 254 | 1,942 | 506 | 2,052 | 1,106 | 2,365 | 932 | 141 | 9,775 | 16,371 | 1994 |
| 540 | 2,916 | 7,293 | 8,762 | 349 | 987 | 291 | 1,769 | 667 | 2,578 | 1,308 | 2,703 | 1,199 | 296 | 8,142 | 16,225 | 1995 |
| 838 | 361 | 9,198 | 9,198 | 355 | 901 | 413 | 1,657 | 625 | 2,861 | 1,197 | 2,622 | 1,185 | 248 | 9,359 | 17,472 | 1996 |
| 347 | 919 | 8,099 | 10,514 | 411 | 1,057 | 544 | 2,252 | 849 | 2,766 | 1,301 | 2,963 | 1,597 | 219 | 10,164 | 19,009 | 1997 |
| 614 | 1,118 | 6,850 | 7,426 | 401 | 944 | 896 | 1,906 | 597 | 2,464 | 1,932 | 2,392 | 1,124 | 330 | 10,582 | 18,823 | 1990 II |
| 624 | 1,128 | 7,249 | 7,449 | 388 | 1,070 | 669 | 1,937 | 609 | 2,426 | 2,132 | 2,421 | 1,280 | 305 | 11,046 | 19,610 | 1990 III |
| 005 | 1,175 | 7,844 | 7,550 | 366 | 1,068 | 772 | 2,125 | 695 | 2,398 | 1,694 | 2,319 | 1,215 | 536 | 11,413 | 19,575 | 1990 IV |
| 860 | 1,760 | 8,190 | 7,182 | 344 | 1,123 | 559 | 2,464 | 634 | 2,501 | 1,781 | 3,029 | 1,407 | 652 | 11,183 | 20,552 | 1991 I |
| 743 | 2,273 | 7,421 | 7,429 | 389 | 1,139 | 546 | 2,820 | 629 | 2,658 | 1,651 | 3,219 | 1,055 | 594 | 11,249 | 20,426 | 1991 II |
| 575 | 1,467 | 7,762 | 7,429 | 383 | 1,117 | 466 | 1,995 | 678 | 2,100 | 1,746 | 2,990 | 1,100 | 454 | 10,178 | 18,567 | 1991 III |
| 092 | 1,195 | 8,453 | 7,422 | 350 | 1,233 | 436 | 1,940 | 551 | 2,373 | 1,469 | 2,624 | 983 | 723 | 10,125 | 18,296 | 1991 IV |
| 521 | 1,817 | 9,404 | 7,155 | 319 | 1,084 | 755 | 2,899 | 546 | 2,327 | 1,565 | 2,932 | 1,148 | 566 | 10,998 | 19,537 | 1992 I |
| 618 | 2,805 | 8,584 | 7,137 | 358 | 1,107 | 664 | 2,270 | 555 | 2,201 | 1,648 | 2,729 | 1,043 | 637 | 9,393 | 17,651 | 1992 II |
| 019 | 1,703 | 8,036 | 7,369 | 360 | 1,123 | 849 | 2,240 | 540 | 2,362 | 1,805 | 2,607 | 903 | 282 | 9,945 | 17,904 | 1992 III |
| 383 | 1,623 | 9,088 | 7,298 | 339 | 1,107 | 627 | 2,741 | 490 | 2,367 | 1,340 | 2,624 | 932 | 440 | 10,867 | 18,569 | 1992 IV |
| 531 | 2,934 | 10,094 | 6,975 | 320 | 1,107 | 557 | 2,806 | 599 | 2,280 | 1,505 | 2,653 | 925 | 405 | 10,744 | 18,514 | 1993 I |
| 364 | 4,090 | 8,668 | 7,171 | 312 | 962 | 545 | 2,153 | 490 | 1,846 | 1,446 | 2,376 | 844 | 291 | 9,743 | 16,546 | 1993 II |
| 481 | 6,204 | 9,633 | 7,406 | 316 | 924 | 444 | 1,768 | 481 | 2,195 | 1,506 | 2,413 | 745 | 263 | 9,247 | 16,369 | 1993 III |
| 999 | 6,745 | 10,256 | 7,706 | 304 | 947 | 354 | 2,099 | 450 | 2,018 | 1,183 | 2,249 | 888 | 219 | 8,526 | 15,084 | 1993 IV |
| 478 | 4,957 | 10,795 | 7,423 | 303 | 969 | 408 | 2,200 | 467 | 2,121 | 1,377 | 2,261 | 752 | 167 | 9,149 | 15,827 | 1994 I |
| 405 | 6,754 | 10,845 | 7,872 | 305 | 962 | 387 | 2,032 | 552 | 1,974 | 1,379 | 2,358 | 810 | 239 | 8,728 | 15,488 | 1994 II |
| 629 | 7,585 | 9,546 | 7,940 | 298 | 909 | 239 | 1,862 | 560 | 2,021 | 1,501 | 2,463 | 795 | 325 | 9,227 | 16,332 | 1994 III |
| 240 | 3,869 | 7,597 | 8,264 | 301 | 823 | 254 | 1,942 | 506 | 2,052 | 1,106 | 2,365 | 932 | 141 | 9,775 | 16,371 | 1994 IV |
| 843 | 3,431 | 6,550 | 7,990 | 304 | 914 | 234 | 2,144 | 543 | 1,869 | 1,387 | 2,580 | 1,089 | 149 | 10,090 | 17,164 | 1995 I |
| 773 | 4,020 | 6,684 | 8,326 | 298 | 922 | 240 | 1,823 | 579 | 2,001 | 1,419 | 2,800 | 1,058 | 382 | 9,538 | 17,198 | 1995 II |
| 602 | 2,981 | 6,688 | 8,490 | 353 | 972 | 219 | 1,753 | 667 | 2,653 | 1,524 | 2,718 | 1,132 | 283 | 9,293 | 17,602 | 1995 III |
| 540 | 2,916 | 7,293 | 8,762 | 349 | 987 | 291 | 1,769 | 667 | 2,578 | 1,308 | 2,703 | 1,199 | 296 | 8,142 | 16,225 | 1995 IV |
| 734 | 2,046 | 6,629 | 8,402 | 359 | 1,018 | 279 | 1,762 | 701 | 2,691 | 1,484 | 2,669 | 1,271 | 312 | 9,139 | 17,567 | 1996 I |
| 422 | 1,386 | 7,553 | 8,468 | 353 | 1,120 | 280 | 1,795 | 599 | 2,431 | 1,411 | 2,576 | 1,197 | 251 | 8,502 | 16,369 | 1996 II |
| 444 | 608 | 7,690 | 8,763 | 351 | 1,052 | 309 | 1,814 | 628 | 2,533 | 1,383 | 2,652 | 1,259 | 188 | 9,526 | 17,541 | 1996 III |
| 838 | 361 | 6,575 | 9,198 | 355 | 901 | 413 | 1,657 | 625 | 2,861 | 1,197 | 2,622 | 1,185 | 248 | 9,359 | 17,472 | 1996 IV |
| 431 | 436 | 7,484 | 9,197 | 361 | 942 | 312 | 1,834 | 646 | 2,545 | 1,316 | 2,857 | 1,128 | 177 | 11,154 | 19,177 | 1997 I |
| 986 | 477 | 7,267 | 9,462 | 373 | 947 | 291 | 2,495 | 627 | 2,548 | 1,354 | 2,861 | 1,209 | 311 | 10,222 | 18,505 | 1997 II |
| 160 | 531 | 8,273 | 9,945 | 392 | 1,010 | 453 | 2,352 | 700 | 2,897 | 1,473 | 2,938 | 1,371 | 228 | 10,319 | 19,226 | 1997 III |
| 347 | 919 | 8,099 | 10,514 | 411 | 1,057 | 544 | 2,252 | 849 | 2,766 | 1,301 | 2,963 | 1,597 | 219 | 10,164 | 19,009 | 1997 IV |
| 367 | 785 | 7,833 | 10,447 | 389 | 1,072 | 558 | 2,596 | 862 | 2,958 | 1,316 | 3,092 | 1,795 | 173 | 9,636 | 18,971 | 1998 I |
| 797 | 645 | 8,344 | 10,687 | 437 | 1,014 | 588 | 2,704 | 889 | 3,279 | 1,388 | 3,153 | 1,693 | 156 | 11,664 | 21,334 | 1998 II |
| 844 | 662 | 8,328 | 10,987 | 418 | 1,036 | 574 | 2,450 | 1,226 | 3,106 | 1,607 | 3,203 | 1,763 | 150 | 9,177 | 19,006 | 1998 III |

Millions of dollars En millions de dollars

End of
period
En fin de
période

Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens

Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens

Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles

Private businesses Entreprises privées

Government
enterprises
Entreprises
publiquesTotal
Total

| | Construction / Real estate Construction / Immobilier | | | Of which: Interim construction lending Dont : Prêt-relais pour la construction | Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics | Wholesale trade Commerce de gros | Retail trade Commerce de détail | | Service industries Services | Multi- product conglomerates Conglomérats multi- produits | Total private businesses Ensemble des entreprises privées | Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises indivi- duelles | | |
|----------|---|------------------------------|-----------------|---|--|---|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|--|---|--|-------|----------|
| | Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers | Real estate Immobilier | Other Autres | | | | Automotive Automobile | Other Autres services | | | | | | |
| | B319 | B313 | B320 | B358 | B318 | B317 | B315 | B316 | B314 | B312 | B311 | B349 | B355 | B308 |
| 1988 | 6,091 | 5,428 | 5,051 | | 4,482 | 7,215 | 4,200 | 5,426 | 13,326 | 469 | 79,837 | 9,460 | 1,518 | 81,355 |
| 1989 | 8,043 | 7,095 | 5,790 | | 5,109 | 7,375 | 4,187 | 6,287 | 14,735 | 509 | 89,760 | 9,986 | 1,101 | 90,861 |
| 1990 | 9,019 | 7,779 | 6,476 | | 5,217 | 7,562 | 3,642 | 5,828 | 14,631 | 639 | 92,945 | 10,597 | 1,667 | 94,611 |
| 1991 | 9,156 | 8,835 | 6,741 | | 5,178 | 7,591 | 4,060 | 6,368 | 13,679 | 534 | 92,371 | 10,377 | 1,787 | 94,158 |
| 1992 | 9,318 | 10,159 | 6,755 | | 5,943 | 7,941 | 4,209 | 6,726 | 13,642 | 795 | 96,659 | 11,012 | 1,936 | 98,595 |
| 1993 | 7,945 | 9,277 | 5,938 | | 4,702 | 7,210 | 4,117 | 5,735 | 14,009 | 782 | 86,659 | 10,781 | 1,368 | 88,027 |
| 1994 | 6,410 | 9,164 | 5,568 | 9,201 | 6,110 | 7,308 | 4,520 | 6,514 | 14,643 | 2,169 | 90,867 | 10,494 | 1,137 | 92,004 |
| 1995 | 4,968 | 9,927 | 4,917 | 7,755 | 5,816 | 8,486 | 4,943 | 6,297 | 15,483 | 1,851 | 91,739 | 11,049 | 1,189 | 92,928 |
| 1996 | 4,207 | 8,980 | 6,073 | 7,026 | 5,234 | 8,236 | 5,056 | 5,610 | 15,845 | 1,894 | 91,755 | 10,418 | 568 | 92,323 |
| 1997 | 5,149 | 9,192 | 4,774 | 8,084 | 5,807 | 8,365 | 5,801 | 6,064 | 17,679 | 1,968 | 99,435 | 11,100 | 650 | 100,085 |
| 1990 II | 8,652 | 7,322 | 6,227 | | 4,953 | 8,177 | 4,309 | 6,830 | 14,728 | 467 | 92,658 | 9,828 | 849 | 93,507 |
| 1990 III | 8,923 | 7,376 | 6,372 | | 5,217 | 8,339 | 3,806 | 6,899 | 14,986 | 458 | 94,109 | 10,414 | 807 | 94,916 |
| 1990 IV | 9,019 | 7,779 | 6,476 | | 5,217 | 7,562 | 3,642 | 5,828 | 14,631 | 639 | 92,945 | 10,597 | 1,667 | 94,611 |
| 1991 I | 9,279 | 8,320 | 6,718 | | 5,316 | 8,093 | 3,648 | 6,811 | 14,922 | 710 | 96,674 | 10,326 | 1,512 | 98,187 |
| 1991 II | 9,380 | 8,665 | 7,336 | | 5,851 | 8,098 | 3,549 | 6,858 | 14,752 | 632 | 98,498 | 10,982 | 1,232 | 99,731 |
| 1991 III | 9,370 | 8,632 | 6,975 | | 5,174 | 8,144 | 3,741 | 6,710 | 14,047 | 548 | 93,976 | 10,441 | 1,186 | 95,161 |
| 1991 IV | 9,156 | 8,835 | 6,741 | | 5,178 | 7,591 | 4,060 | 6,368 | 13,679 | 534 | 92,371 | 10,377 | 1,787 | 94,158 |
| 1992 I | 9,684 | 10,155 | 6,980 | | 6,258 | 8,114 | 4,317 | 6,921 | 14,310 | 628 | 99,661 | 10,441 | 1,493 | 101,155 |
| 1992 II | 9,212 | 9,738 | 6,744 | | 5,558 | 7,877 | 4,303 | 6,752 | 13,902 | 708 | 94,539 | 10,664 | 1,153 | 95,691 |
| 1992 III | 9,236 | 9,771 | 6,902 | | 5,510 | 7,989 | 3,996 | 6,662 | 13,846 | 901 | 95,198 | 10,649 | 1,152 | 96,350 |
| 1992 IV | 9,318 | 10,159 | 6,755 | | 5,943 | 7,941 | 4,209 | 6,726 | 13,642 | 795 | 96,659 | 11,012 | 1,936 | 98,595 |
| 1993 I | 9,547 | 10,584 | 6,574 | | 6,338 | 8,560 | 4,563 | 7,192 | 13,725 | 1,004 | 98,965 | 10,951 | 1,175 | 100,140 |
| 1993 II | 8,453 | 9,757 | 6,616 | | 5,333 | 8,326 | 4,255 | 6,425 | 13,724 | 942 | 92,009 | 10,688 | 929 | 92,938 |
| 1993 III | 8,355 | 10,216 | 6,510 | | 4,750 | 7,987 | 3,907 | 6,296 | 13,435 | 906 | 90,070 | 10,965 | 718 | 90,788 |
| 1993 IV | 7,945 | 9,277 | 5,938 | | 4,702 | 7,210 | 4,117 | 5,735 | 14,009 | 782 | 86,659 | 10,781 | 1,368 | 88,027 |
| 1994 I | 8,093 | 9,723 | 5,838 | | 4,376 | 7,952 | 4,473 | 6,822 | 13,970 | 1,142 | 89,985 | 10,589 | 1,600 | 91,585 |
| 1994 II | 8,010 | 9,524 | 5,984 | 6,336 | 4,721 | 8,087 | 4,195 | 6,830 | 14,976 | 1,568 | 91,492 | 10,253 | 951 | 92,443 |
| 1994 III | 7,293 | 9,311 | 5,924 | 5,384 | 4,657 | 8,121 | 4,064 | 6,672 | 14,684 | 2,115 | 90,982 | 10,045 | 853 | 91,835 |
| 1994 IV | 6,410 | 9,164 | 5,568 | 9,201 | 6,110 | 7,308 | 4,520 | 6,514 | 14,643 | 2,169 | 90,867 | 10,494 | 1,137 | 92,004 |
| 1995 I | 6,200 | 9,753 | 5,575 | 9,217 | 5,066 | 8,344 | 4,998 | 7,116 | 15,128 | 2,033 | 93,507 | 10,795 | 1,127 | 94,634 |
| 1995 II | 6,043 | 9,783 | 5,363 | 8,695 | 6,071 | 9,073 | 4,932 | 6,972 | 15,713 | 1,949 | 95,287 | 11,020 | 618 | 95,905 |
| 1995 III | 5,449 | 9,925 | 5,076 | 8,221 | 5,945 | 9,425 | 4,741 | 6,724 | 15,516 | 1,488 | 94,343 | 11,006 | 603 | 94,946 |
| 1995 IV | 4,968 | 9,927 | 4,917 | 7,755 | 5,816 | 8,486 | 4,943 | 6,297 | 15,483 | 1,851 | 91,739 | 11,049 | 1,189 | 92,928 |
| 1996 I | 5,117 | 9,711 | 5,006 | 7,612 | 5,155 | 8,926 | 5,070 | 6,532 | 15,890 | 1,921 | 93,418 | 10,624 | 604 | 94,022 |
| 1996 II | 4,788 | 9,614 | 5,114 | 7,487 | 5,752 | 8,710 | 4,908 | 6,309 | 16,156 | 1,921 | 92,253 | 11,613 | 516 | 92,770 |
| 1996 III | 4,302 | 9,277 | 5,509 | 7,387 | 5,091 | 8,743 | 4,716 | 6,456 | 15,847 | 1,816 | 92,215 | 10,499 | 666 | 92,881 |
| 1996 IV | 4,207 | 8,980 | 6,073 | 7,026 | 5,234 | 8,236 | 5,056 | 5,610 | 15,845 | 1,894 | 91,755 | 10,418 | 568 | 92,323 |
| 1997 I | 4,479 | 9,077 | 4,828 | 6,895 | 4,971 | 8,622 | 5,387 | 6,086 | 16,545 | 1,940 | 94,404 | 10,448 | 781 | 95,186 |
| 1997 II | 4,711 | 9,191 | 5,280 | 6,912 | 5,607 | 8,803 | 5,369 | 6,137 | 16,872 | 1,955 | 96,623 | 10,682 | 674 | 97,297 |
| 1997 III | 4,803 | 9,443 | 5,221 | 7,281 | 5,544 | 9,230 | 5,397 | 6,612 | 17,390 | 1,965 | 99,684 | 10,805 | 603 | 100,287 |
| 1997 IV | 5,149 | 9,192 | 4,774 | 8,084 | 5,807 | 8,365 | 5,801 | 6,064 | 17,679 | 1,968 | 99,435 | 11,100 | 650 | 100,085 |
| 1998 I | 5,251 | 9,702R | 4,828 | 8,369 | 5,859 | 8,983 | 5,922 | 6,482 | 19,711 | 2,415 | 104,048R | 11,287 | 546 | 104,594R |
| 1998 II | 5,130 | 9,414 | 4,906 | 7,732 | 6,043 | 9,096 | 6,109 | 6,498 | 19,849 | 2,413 | 107,111 | 11,700 | 521 | 107,632 |
| 1998 III | 5,262 | 9,495 | 5,002 | 7,897 | 6,120 | 9,501 | 5,486 | 6,129 | 19,210 | 2,248 | 104,153 | 11,844 | 576 | 104,728 |

| Loans to institutions Prêts aux institutions | Loans to governments Prêts aux administrations publiques | Loans to non-residents Prêts à des non-résidents | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | Factored receivables Créances affectuées | Other loans Autres prêts | Own acceptances purchased Acceptations bancaires achetées par le garant | Loans by securities subsidiaries Prêts octroyés par les filiales de courtage des banques | Reverse repos Prises en pension | Total Total | Of which: Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes Dont : Prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral | | | | End of period En fin de période |
|---|---|---|--|---|-----------------------------|--|---|------------------------------------|----------------|--|--|---|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | | | | | Small business loans Prêts aux petites entreprises | Farm improvement loans Prêts pour améliorations agricoles | Canada student loans Prêts aux étudiants | Other Autres | |
| 307 | B305 | B304 | B303 | B302 | B301 | B356 | B354 | B357 | B300 | B350 | B351 | B352 | B353 | |
| 279 | 1,141 | 3,500 | 2,818 | 84 | 41 | | 717 | | 158,843 | 1,233 | 298 | 2,604 | 28 | 1988 |
| 749 | 1,352 | 3,920 | 3,115 | 306 | 34 | | 1,218 | | 176,572 | 1,191 | 249 | 2,778 | 19 | 1989 |
| 048 | 1,510 | 2,742 | 3,345 | 66 | 68 | | 1,898 | | 184,274 | 964 | 196 | 2,959 | 12 | 1990 |
| 216 | 1,638 | 2,491 | 2,776 | 207 | 38 | | 3,493 | | 185,737 | 798 | 181 | 3,241 | 9 | 1991 |
| 559 | 1,802 | 2,241 | 2,802 | 79 | 76 | | 4,335 | | 190,813 | 703 | 217 | 3,547 | 5 | 1992 |
| 865 | 1,605 | 3,725 | 1,831 | 126 | 20 | | 14,499 | | 203,615 | 1,540 | 436 | 3,499 | 6 | 1993 |
| 099 | 2,028 | 1,965 | 1,769 | | | 4,687 | | 16,942 | 215,201 | 3,968 | 661 | 4,668 | 8 | 1994 |
| 716 | 1,944 | 2,909 | 1,806 | | | 4,993 | | 23,632 | 229,287 | 4,729 | 702 | 4,601 | 7 | 1995 |
| 539 | 1,898 | 3,003 | 2,010 | | | 6,388 | | 48,569 | 259,627 | 4,357 | 732 | 4,150 | 6 | 1996 |
| 906 | 1,838 | 4,510 | 2,448 | | | 7,630 | | 72,425 | 303,639 | 4,055 | 774 | 3,757 | 6 | 1997 |
| 831 | 1,486 | 2,866 | 3,241 | 50 | 42 | | 1,603 | | 179,245 | 1,086 | 226 | 2,683 | 17 | 1990 II |
| 878 | 1,166 | 2,801 | 3,305 | 64 | 75 | | 1,359 | | 182,066 | 1,025 | 212 | 2,894 | 14 | 1991 III |
| 048 | 1,510 | 2,742 | 3,345 | 66 | 68 | | 1,898 | | 184,274 | 964 | 196 | 2,959 | 12 | 1992 IV |
| 050 | 1,924 | 2,895 | 3,340 | 39 | 71 | | 2,004 | | 188,599 | 916 | 190 | 2,965 | 11 | 1993 I |
| 815 | 1,628 | 2,812 | 3,276 | 29 | 84 | | 2,185 | | 190,328 | 879 | 190 | 2,888 | 10 | 1994 II |
| 128 | 1,392 | 3,097 | 3,266 | 19 | 62 | | 2,386 | | 185,433 | 834 | 189 | 3,165 | 9 | 1995 III |
| 216 | 1,638 | 2,491 | 2,776 | 207 | 38 | | 3,493 | | 185,737 | 798 | 181 | 3,241 | 9 | 1996 IV |
| 278 | 2,046 | 2,452 | 2,765 | 261 | 37 | | 3,173 | | 193,047 | 764 | 182 | 3,249 | 8 | 1997 I |
| 293 | 1,722 | 2,759 | 2,729 | 74 | 46 | | 2,527 | | 187,074 | 743 | 196 | 3,242 | 7 | 1998 II |
| 398 | 1,246 | 2,712 | 2,713 | 206 | 40 | | 3,367 | | 187,808 | 728 | 211 | 3,428 | 6 | 1999 III |
| 559 | 1,802 | 2,241 | 2,802 | 79 | 76 | | 4,335 | | 190,813 | 703 | 217 | 3,547 | 5 | 2000 IV |
| 385 | 1,982 | 2,774 | 2,603 | 47 | 59 | | 4,770 | | 196,394 | 715 | 273 | 3,549 | 7 | 2001 I |
| 401 | 1,587 | 2,990 | 1,982 | 47 | 84 | | 5,616 | | 189,889 | 869 | 322 | 3,474 | 7 | 2002 II |
| 557 | 1,352 | 3,112 | 1,917 | 45 | 33 | | 6,127 | | 193,862 | 1,138 | 383 | 3,830 | 6 | 2003 III |
| 865 | 1,605 | 3,725 | 1,831 | 126 | 20 | | 14,499 | | 203,615 | 1,540 | 436 | 3,499 | 6 | 2004 IV |
| 044 | 2,037 | 3,952 | 1,848 | 207 | 13 | | 17,324 | | 209,923 | 1,893 | 488 | 3,989 | 6 | 2005 I |
| 145 | 1,696 | 3,771 | 1,836 | | | 2,985 | | | 213,896 | 2,374 | 560 | 3,754 | 9 | 2006 II |
| 950 | 1,553 | 2,627 | 1,813 | | | 4,030 | | | 213,312 | 2,762 | 615 | 4,479 | 9 | 2007 III |
| 099 | 2,028 | 1,965 | 1,769 | | | 4,687 | | 16,942 | 215,201 | 3,968 | 661 | 4,668 | 8 | 2008 IV |
| 235 | 2,316 | 1,999 | 1,779 | | | 4,036 | | | 219,792 | 4,614 | 680 | 4,661 | 8 | 2009 I |
| 251 | 2,000 | 1,989 | 1,775 | | | 3,964 | | | 223,675 | 4,697 | 699 | 4,598 | 10 | 2010 II |
| 370 | 1,661 | 2,296 | 1,826 | | | 4,528 | | | 228,178 | 4,703 | 709 | 4,826 | 3 | 2011 III |
| 716 | 1,944 | 2,909 | 1,806 | | | 4,993 | | | 229,287 | 4,729 | 702 | 4,601 | 7 | 2012 IV |
| 849 | 2,385 | 2,548 | 1,775 | | | 5,102 | | | 237,445 | 4,597 | 686 | 4,462 | 5 | 2013 I |
| 688 | 1,909 | 2,621 | 1,820 | | | 4,735 | | | 242,013 | 4,529 | 695 | 4,015 | 6 | 2014 II |
| 675 | 1,594 | 3,007 | 1,943 | | | 5,108 | | | 249,085 | 4,428 | 721 | 4,437 | 5 | 2015 III |
| 539 | 1,898 | 3,003 | 2,010 | | | 6,388 | | | 259,627 | 4,357 | 732 | 4,150 | 6 | 2016 IV |
| 641 | 2,212 | 2,560 | 2,044 | | | 5,927 | | | 269,304 | 4,218 | 733 | 3,982 | 38 | 2017 I |
| 620 | 2,057 | 4,154 | 2,051 | | | 7,637 | | | 288,480 | 4,207 | 766 | 3,529 | 8 | 2018 II |
| 927 | 1,611 | 3,516 | 2,279 | | | 7,008 | | | 298,627 | 4,135 | 787 | 3,788 | 7 | 2019 III |
| 906 | 1,838 | 4,510 | 2,448 | | | 7,630 | | | 303,639 | 4,055 | 774 | 3,757 | 6 | 2020 IV |
| 114 | 2,069 | 4,697 | 2,545 | | | 8,992 | | | 306,858R | 4,008 | 757 | 3,555 | 6 | 2021 I |
| 065 | 2,126 | 4,463 | 2,706 | | | 7,329 | | | 306,519 | 3,912 | 738 | 3,425 | 7 | 2022 II |
| 867 | 1,908 | 4,739 | 2,914 | | | 8,985 | | | 302,838 | 3,789 | 724 | 3,627 | 7 | 2023 III |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Foreign currency loans Prêts en monnaies étrangères | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|-----------------|--|--|--|--|--|---|---|-----------------|-------|---|---|-----------------|-------|------|
| | Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens | | Financial institutions Institutions financières | Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens | | | | | | | | | | | | |
| | | | | Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles | | | | | | | | | | | | |
| | | | | Private business Entreprises privées | | | | | | | | | | | | |
| | To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres | Other Autres | | Agriculture Agriculture | Fishing, trapping, logging, forestry Pêche, piégeage et exploitation forestière | Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole | | | Manufacturing Secteur manufacturier | | | | Construction / Real estate Construction / Immobilier | | | |
| Mining Mines | | | Energy Énergie | | | Other Autres | Metal products Produits métalliques | Transportation equipment Matériel de transport | Petroleum products Produits pétroliers | Other Autres | Total | Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers | Real estate Immo- bilier | Other Autres | | |
| | B387 | B388 | B386 | B385 | B384 | B381 | B382 | B383 | B377 | B378 | B379 | B380 | B376 | B374 | B369 | B375 |
| 1988 | 91 | 386 | 3,616 | 35 | 642 | 2,116 | 3,571 | 224 | 700 | 293 | 118 | 4,286 | 5,397 | 1,563 | 1,602 | 613 |
| 1989 | 61 | 360 | 3,974 | 68 | 664 | 2,479 | 3,057 | 270 | 689 | 371 | 373 | 4,066 | 5,500 | 1,966 | 1,667 | 658 |
| 1990 | 105 | 415 | 3,450 | 59 | 1,079 | 1,886 | 2,611 | 359 | 787 | 584 | 187 | 6,290 | 7,848 | 2,760 | 1,991 | 668 |
| 1991 | 87 | 598 | 3,571 | 40 | 1,383 | 1,855 | 2,875 | 360 | 954 | 403 | 241 | 7,645 | 9,243 | 2,124 | 1,643 | 608 |
| 1992 | 254 | 549 | 4,242 | 79 | 1,335 | 1,839 | 3,710 | 347 | 1,206 | 400 | 368 | 7,988 | 9,961 | 2,341 | 2,190 | 730 |
| 1993 | 151 | 690 | 6,577 | 82 | 982 | 1,419 | 2,828 | 221 | 1,195 | 358 | 398 | 8,346 | 10,297 | 1,794 | 1,984 | 485 |
| 1994 | 169 | 581 | 5,797 | 101 | 1,116 | 1,446 | 3,475 | 217 | 1,199 | 314 | 363 | 7,753 | 9,628 | 1,231 | 1,980 | 669 |
| 1995 | 167 | 585 | 4,999 | 125 | 893 | 1,794 | 2,982 | 239 | 969 | 336 | 314 | 7,128 | 8,747 | 828 | 1,547 | 505 |
| 1996 | 162 | 653 | 2,860 | 104 | 757 | 2,600 | 1,588 | 146 | 980 | 221 | 187 | 6,722 | 8,109 | 736 | 750 | 390 |
| 1997 | 136 | 1,534 | 3,024 | 138 | 687 | 1,932 | 2,298 | 287 | 717 | 422 | 237 | 7,163 | 8,538 | 812 | 673 | 449 |
| 1990 II | 101 | 402 | 3,382 | 71 | 878 | 2,948 | 2,755 | 484 | 839 | 514 | 345 | 5,151 | 6,848 | 2,257 | 1,981 | 652 |
| 1990 III | 87 | 402 | 3,322 | 65 | 860 | 2,251 | 2,812 | 394 | 783 | 538 | 130 | 5,222 | 6,673 | 2,337 | 1,906 | 791 |
| 1990 IV | 105 | 415 | 3,450 | 59 | 1,079 | 1,886 | 2,611 | 359 | 787 | 584 | 187 | 6,290 | 7,848 | 2,760 | 1,991 | 668 |
| 1991 I | 75 | 469 | 3,502 | 46 | 1,190 | 1,983 | 2,478 | 340 | 858 | 492 | 164 | 7,089 | 8,604 | 2,778 | 2,051 | 606 |
| 1991 II | 99 | 516 | 3,422 | 51 | 1,212 | 1,811 | 2,537 | 531 | 850 | 535 | 129 | 6,830 | 8,344 | 2,398 | 1,668 | 629 |
| 1991 III | 125 | 572 | 3,980 | 54 | 1,376 | 1,885 | 2,614 | 378 | 885 | 458 | 160 | 7,431 | 8,933 | 2,055 | 1,684 | 689 |
| 1991 IV | 87 | 598 | 3,571 | 40 | 1,383 | 1,855 | 2,875 | 360 | 954 | 403 | 241 | 7,645 | 9,243 | 2,124 | 1,643 | 608 |
| 1992 I | 142 | 513 | 3,462 | 67 | 1,425 | 2,158 | 2,757 | 314 | 946 | 350 | 172 | 7,700 | 9,169 | 2,119 | 1,743 | 613 |
| 1992 II | 89 | 519 | 3,953 | 59 | 1,539 | 1,947 | 2,837 | 412 | 1,016 | 328 | 223 | 7,405 | 8,971 | 2,695 | 1,961 | 741 |
| 1992 III | 94 | 542 | 4,229 | 76 | 1,394 | 1,928 | 3,307 | 311 | 1,046 | 391 | 319 | 7,823 | 9,578 | 2,595 | 2,020 | 710 |
| 1992 IV | 254 | 549 | 4,242 | 79 | 1,335 | 1,839 | 3,710 | 347 | 1,206 | 400 | 368 | 7,988 | 9,961 | 2,341 | 2,190 | 730 |
| 1993 I | 236 | 543 | 3,816 | 79 | 1,172 | 1,641 | 3,189 | 260 | 1,293 | 548 | 378 | 7,641 | 9,860 | 2,240 | 2,270 | 660 |
| 1993 II | 239 | 545 | 3,847 | 78 | 1,137 | 1,447 | 3,039 | 265 | 1,086 | 422 | 568 | 7,965 | 10,042 | 2,469 | 2,189 | 652 |
| 1993 III | 112 | 557 | 4,306 | 82 | 1,165 | 1,557 | 3,102 | 237 | 1,095 | 406 | 564 | 8,363 | 10,428 | 2,161 | 2,219 | 580 |
| 1993 IV | 151 | 690 | 6,577 | 82 | 982 | 1,419 | 2,828 | 221 | 1,195 | 358 | 398 | 8,346 | 10,297 | 1,794 | 1,984 | 485 |
| 1994 I | 173 | 603 | 5,226 | 89 | 1,231 | 1,233 | 2,910 | 237 | 1,200 | 357 | 337 | 8,143 | 10,037 | 1,831 | 2,158 | 473 |
| 1994 II | 158 | 542 | 5,313 | 95 | 1,273 | 1,678 | 3,370 | 319 | 1,141 | 365 | 339 | 8,221 | 10,066 | 1,673 | 1,908 | 775 |
| 1994 III | 163 | 859 | 4,914 | 92 | 1,001 | 1,600 | 3,461 | 254 | 1,191 | 323 | 369 | 7,133 | 9,015 | 1,652 | 1,917 | 686 |
| 1994 IV | 169 | 581 | 5,797 | 101 | 1,116 | 1,446 | 3,475 | 217 | 1,199 | 314 | 363 | 7,753 | 9,628 | 1,231 | 1,980 | 669 |
| 1995 I | 156 | 477 | 4,513 | 105 | 1,017 | 1,530 | 3,515 | 181 | 1,304 | 312 | 312 | 8,817 | 10,745 | 896 | 2,044 | 554 |
| 1995 II | 140 | 580 | 3,643 | 104 | 1,026 | 2,158 | 3,068 | 233 | 1,219 | 305 | 358 | 9,089 | 10,971 | 816 | 2,026 | 565 |
| 1995 III | 149 | 634 | 4,279 | 110 | 939 | 1,982 | 2,753 | 226 | 1,165 | 289 | 344 | 7,884 | 9,683 | 774 | 2,032 | 555 |
| 1995 IV | 167 | 585 | 4,999 | 125 | 893 | 1,794 | 2,982 | 239 | 969 | 336 | 314 | 7,128 | 8,747 | 828 | 1,547 | 505 |
| 1996 I | 174 | 556 | 4,528 | 107 | 1,075 | 1,935 | 2,877 | 244 | 1,041 | 352 | 271 | 7,195 | 8,858 | 797 | 1,121 | 500 |
| 1996 II | 171 | 585 | 4,415 | 120 | 771 | 1,917 | 2,312 | 191 | 1,049 | 502 | 259 | 8,091 | 9,901 | 835 | 965 | 494 |
| 1996 III | 149 | 616 | 2,993 | 117 | 796 | 2,340 | 1,741 | 184 | 1,009 | 298 | 222 | 7,345 | 8,874 | 850 | 1,046 | 476 |
| 1996 IV | 162 | 653 | 2,860 | 104 | 757 | 2,600 | 1,588 | 146 | 980 | 221 | 187 | 6,722 | 8,109 | 736 | 750 | 390 |
| 1997 I | 192 | 661 | 2,018 | 113 | 666 | 3,481 | 2,291 | 194 | 958 | 430 | 283 | 7,027 | 8,698 | 866 | 799 | 506 |
| 1997 II | 185 | 435 | 3,083 | 101 | 685 | 2,241 | 2,886 | 143 | 954 | 318 | 293 | 7,111 | 8,675 | 787 | 694 | 452 |
| 1997 III | 74 | 496 | 3,306 | 97 | 689 | 2,526 | 2,228 | 140 | 902 | 340 | 226 | 6,351 | 7,820 | 824 | 597 | 361 |
| 1997 IV | 136 | 1,534 | 3,024 | 138 | 687 | 1,932 | 2,298 | 287 | 717 | 422 | 237 | 7,163 | 8,538 | 812 | 673 | 449 |
| 1998 I | 269 | 1,229 | 3,602 | 120 | 768 | 1,935 | 2,441 | 290 | 1,230 | 462 | 260 | 7,244 | 9,196 | 801 | 618 | 331 |
| 1998 II | 318 | 1,730 | 3,268 | 143 | 757 | 1,732 | 2,488 | 212 | 1,230 | 459 | 377 | 6,929 | 8,996 | 745 | 815 | 456 |
| 1998 III | 298 | 1,915 | 3,405 | 125 | 780 | 1,945 | 2,599 | 133 | 1,580 | 590 | 307 | 8,180 | 10,657 | 838 | 990 | 381 |

| | | | | | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--|--|---|---|---|---|------------------------------------|--------------------------------------|---|------------------------------------|
| Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics | Wholesale trade Commerce de gros | Retail trade Commerce de détail | Service industries Services | Multi-product conglomerates Conglomérats multi-produits | Total private business Ensemble des entreprises privées | Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises individuelles | Government enterprises Entreprises publiques | Loans to governments Prêts aux administrations publiques | Loans to non residents Prêts à des non-résidents | Reverse repos Prises en pension | All other loans Tous autres prêts | Total foreign currency loans Ensemble des prêts en monnaies étrangères | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| B373 | B372 | B371 | B370 | B368 | B367 | B389 | B390 | B363 | B362 | B391 | B361 | B360 | |
| 180 | 998 | 592 | 1,488 | 299 | 20,320 | 342 | 1,930 | 157 | 87,238 | | 1,196 | 114,934 | 1988 |
| 433 | 994 | 782 | 1,403 | 663 | 21,602 | 262 | 1,961 | 59 | 89,076 | | 1,190 | 118,282 | 1989 |
| 552 | 1,337 | 651 | 1,859 | 768 | 25,428 | 366 | 2,238 | 80 | 98,001 | | 1,541 | 131,257 | 1990 |
| 538 | 1,133 | 616 | 1,420 | 596 | 25,533 | 543 | 141 | 69 | 101,218 | | 2,099 | 133,315 | 1991 |
| 778 | 1,460 | 580 | 1,768 | 538 | 28,654 | 764 | 593 | 108 | 111,926 | | 2,121 | 148,449 | 1992 |
| 924 | 1,795 | 646 | 1,322 | 575 | 26,353 | 924 | 979 | 150 | 109,045 | | 1,429 | 145,374 | 1993 |
| 602 | 1,690 | 395 | 1,320 | 430 | 25,301 | 446 | 1,315 | 88 | 105,352 | 12,921 | 1,989 | 153,513 | 1994 |
| 852 | 1,740 | 343 | 1,467 | 350 | 23,414 | 554 | 1,218 | 127 | 108,066 | 19,173 | 7,455 | 165,204 | 1995 |
| 679 | 1,634 | 209 | 1,510 | 242 | 20,455 | 287 | 435 | 128 | 132,881 | 35,140 | 11,881 | 204,596 | 1996 |
| 967 | 2,409 | 227 | 1,916 | 199 | 22,531 | 413 | 263 | 321 | 156,841 | 71,067 | 5,030 | 260,746 | 1997 |
| 547 | 1,265 | 775 | 1,370 | 536 | 24,366 | 400 | 2,069 | 147 | 91,307 | | 1,314 | 123,087 | 1990 II |
| 683 | 1,223 | 747 | 1,684 | 560 | 23,987 | 341 | 2,125 | 56 | 92,439 | | 1,414 | 123,832 | III |
| 552 | 1,337 | 651 | 1,859 | 768 | 25,428 | 366 | 2,238 | 80 | 98,001 | | 1,541 | 131,257 | IV |
| 429 | 1,335 | 727 | 1,885 | 745 | 26,196 | 404 | 2,239 | 47 | 98,424 | | 1,580 | 132,532 | 1991 I |
| 497 | 1,120 | 667 | 1,814 | 568 | 24,848 | 622 | 1,042 | 73 | 95,134 | | 1,653 | 126,786 | II |
| 525 | 1,190 | 698 | 1,487 | 617 | 25,183 | 530 | 122 | 58 | 95,280 | | 1,720 | 127,040 | III |
| 538 | 1,133 | 616 | 1,420 | 696 | 25,533 | 543 | 141 | 69 | 101,218 | | 2,099 | 133,315 | IV |
| 329 | 1,208 | 543 | 1,486 | 770 | 25,702 | 567 | 179 | 122 | 104,364 | | 2,056 | 136,541 | 1992 I |
| 330 | 1,190 | 562 | 1,942 | 611 | 26,796 | 631 | 242 | 181 | 103,112 | | 1,878 | 136,770 | II |
| 614 | 1,478 | 670 | 2,016 | 835 | 28,531 | 710 | 190 | 115 | 108,673 | | 2,011 | 144,385 | III |
| 778 | 1,460 | 580 | 1,768 | 538 | 28,654 | 764 | 593 | 108 | 111,926 | | 2,121 | 148,449 | IV |
| 846 | 1,467 | 678 | 1,613 | 490 | 27,462 | 733 | 504 | 105 | 110,058 | | 1,879 | 144,604 | 1993 I |
| 918 | 1,834 | 663 | 1,502 | 565 | 27,800 | 801 | 310 | 126 | 110,475 | | 1,617 | 144,959 | II |
| 867 | 1,967 | 683 | 1,922 | 612 | 28,582 | 840 | 566 | 184 | 107,795 | | 1,750 | 143,852 | III |
| 924 | 1,795 | 646 | 1,322 | 575 | 26,353 | 924 | 979 | 150 | 109,045 | | 1,429 | 145,374 | IV |
| 855 | 2,083 | 868 | 1,286 | 509 | 26,799 | 851 | 1,103 | 180 | 114,323 | | 1,895 | 150,303 | 1994 I |
| 928 | 1,819 | 673 | 1,508 | 365 | 27,451 | 499 | 1,265 | 96 | 115,374 | | 2,517 | 152,717 | II |
| 561 | 1,752 | 513 | 1,269 | 284 | 25,056 | 487 | 1,108 | 89 | 109,269 | | 2,793 | 144,251 | III |
| 602 | 1,690 | 395 | 1,320 | 430 | 25,301 | 446 | 1,315 | 88 | 105,352 | 12,921 | 1,989 | 153,513 | IV |
| 772 | 1,713 | 439 | 1,203 | 422 | 26,136 | 529 | 1,744 | 289 | 105,783 | 13,694 | 2,213 | 155,005 | 1995 I |
| 465 | 1,581 | 398 | 1,296 | 302 | 26,011 | 494 | 1,848 | 103 | 104,734 | 14,032 | 2,477 | 153,568 | II |
| 310 | 1,675 | 340 | 1,287 | 376 | 24,041 | 509 | 1,246 | 152 | 102,000 | 16,092 | 2,403 | 150,996 | III |
| 852 | 1,740 | 343 | 1,467 | 350 | 23,414 | 454 | 1,218 | 127 | 108,066 | 19,173 | 7,455 | 165,204 | IV |
| 720 | 1,728 | 276 | 1,390 | 425 | 23,054 | 443 | 783 | 123 | 108,413 | 15,378 | 9,516 | 162,525 | 1996 I |
| 472 | 1,693 | 212 | 1,551 | 451 | 22,885 | 348 | 383 | 121 | 114,993 | 26,825 | 9,010 | 179,388 | II |
| 863 | 1,722 | 221 | 1,380 | 336 | 21,946 | 305 | 365 | 123 | 121,756 | 25,329 | 9,403 | 182,680 | III |
| 679 | 1,634 | 209 | 1,510 | 242 | 20,455 | 287 | 435 | 128 | 132,881 | 35,140 | 11,881 | 204,596 | IV |
| 708 | 1,894 | 177 | 1,663 | 259 | 23,315 | 322 | 525 | 258 | 139,467 | 47,987 | 14,273 | 228,697 | 1997 I |
| 658 | 1,991 | 230 | 1,523 | 274 | 22,339 | 292 | 390 | 267 | 143,461 | 58,147 | 11,389 | 239,697 | II |
| 643 | 2,110 | 219 | 2,339 | 318 | 21,910 | 367 | 452 | 269 | 142,119 | 51,682 | 8,996 | 229,304 | III |
| 967 | 2,409 | 227 | 1,916 | 199 | 22,531 | 413 | 263 | 321 | 156,841 | 71,067 | 5,030 | 260,746 | IV |
| 1,299 | 2,131 | 212 | 1,927 | 139 | 24,208 | 475 | 275 | 226 | 157,361 | 91,082 | 4,041 | 282,292 | 1998 I |
| 1,437 | 2,425 | 279 | 1,949 | 201 | 24,634 | 422 | 341 | 233 | 164,221 | 90,484 | 4,619 | 289,849 | II |
| 1,643 | 2,467 | 373 | 2,047 | 138 | 26,114 | 160 | 244 | 406 | 172,921 | 97,162 | 4,153 | 306,618 | III |

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities
 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average Moyenne mensuelle | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | | | | | Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens | | | | | | | |
|--|---|---|---------------------|---|----------------|--|--|---------------------------------------|--|---|--|--|----------------------|
| | Net demand Dépôts à vue nets | Personal savings Dépôts d'épargne des particuliers | | Non-personal notice Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers | Total Total | Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité | Total loans Ensemble des prêts | General loans Prêts généraux | Total personal loans Ensemble des prêts personnels | Business loans Prêts aux entreprises | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | |
| | | Total Ensemble | Of which: Dont : | | | | | | | | | | |
| | | | Notice À préavis | | | | | | | | | | Term À terme fixe |
| | B1601 | B1600 | B1636 | B1637 | B1638 | B1635 | B1616 | B1605 | B1606 | B1622 | B1623 | B1632 | B1641 |
| 1994 N | 31.870 | 277.709 | 93.168 | 183.839 | 27.868 | 566.402 | 415.689 | 218.253 | 200.200 | 76.626 | 123.668 | 171.110 | 28.497 |
| | 32.065 | 278.669 | 93.709 | 185.233 | 27.821 | 572.593 | 419.404 | 221.068 | 203.973 | 77.098 | 126.571 | 172.354 | 28.803 |
| 1995 J | 31.900 | 280.094 | 93.213 | 186.936 | 28.361 | 573.637 | 418.398 | 218.652 | 200.475 | 77.570 | 122.944 | 173.378 | 30.271 |
| | 32.393 | 281.331 | 92.097 | 189.390 | 27.517 | 579.689 | 421.070 | 220.322 | 202.227 | 77.788 | 124.531 | 174.434 | 32.085 |
| | 32.159 | 283.459 | 90.283 | 192.875 | 27.328 | 581.632 | 422.376 | 220.658 | 202.474 | 77.883 | 124.575 | 174.631 | 32.710 |
| | 31.621 | 285.620 | 90.486 | 195.104 | 27.581 | 580.812 | 424.829 | 222.040 | 204.177 | 78.304 | 126.019 | 175.116 | 32.370 |
| | 32.338 | 286.605 | 90.034 | 196.455 | 27.099 | 588.764 | 429.257 | 225.279 | 207.612 | 78.842 | 128.898 | 174.978 | 33.124 |
| | 34.010 | 287.970 | 90.022 | 198.224 | 27.418 | 588.948 | 431.224 | 225.855 | 208.910 | 79.291 | 129.755 | 175.529 | 32.368 |
| | 34.169 | 288.931 | 90.437 | 199.098 | 27.559 | 591.468 | 434.517 | 226.796 | 210.073 | 79.862 | 130.322 | 176.371 | 31.507 |
| | 34.038 | 289.881 | 90.520 | 199.707 | 27.385 | 593.602 | 436.343 | 228.784 | 210.846 | 80.486 | 130.436 | 177.702 | 31.962 |
| | 34.648 | 290.259 | 90.339 | 200.389 | 27.781 | 599.629 | 438.240 | 229.424 | 212.117 | 80.677 | 130.619 | 178.674 | 32.331 |
| | 34.600 | 292.925 | 90.597 | 201.781 | 27.648 | 603.663 | 439.061 | 229.392 | 211.874 | 81.893 | 129.981 | 180.225R | 32.952 |
| | 33.058 | 294.619 | 90.013 | 203.618 | 27.756 | 605.530 | 441.633 | 229.795 | 212.209 | 82.707 | 129.759 | 181.522 | 32.664 |
| | 34.728 | 295.845 | 90.012 | 205.601 | 27.564 | 607.779 | 445.108 | 232.357 | 215.824 | 83.189 | 132.455 | 182.682 | 33.351 |
| | 1996 J | 35.988 | 297.214 | 89.683 | 207.091 | 28.287 | 611.743 | 448.830 | 233.912 | 217.008 | 83.692 | 133.514 | 183.842 |
| 35.218 | | 298.049 | 90.075 | 207.898 | 28.640 | 617.187 | 453.765 | 237.021 | 220.070 | 84.339 | 135.863 | 184.873 | 35.024 |
| 37.107 | | 298.101 | 90.418 | 207.479 | 28.837 | 622.796 | 458.733 | 240.394 | 223.578 | 84.793 | 138.778 | 186.388 | 34.200 |
| 38.080 | | 298.087 | 90.729 | 207.647 | 28.790 | 627.150 | 461.452 | 241.365 | 224.508 | 85.103 | 139.505 | 187.709 | 34.187 |
| 38.381 | | 297.331 | 90.895 | 207.004 | 30.021 | 633.482 | 469.013 | 246.103 | 229.562 | 85.350 | 144.312 | 189.331 | 33.398 |
| 37.942 | | 297.449 | 91.102 | 207.177 | 30.332 | 640.141 | 471.094 | 246.458 | 231.071 | 85.913 | 145.228 | 190.977 | 34.147 |
| 38.264 | | 296.020 | 90.640 | 206.377 | 30.443 | 644.930 | 473.385 | 246.650 | 231.814 | 86.273 | 145.597 | 192.161 | 34.634 |
| 39.139 | | 295.998 | 90.921 | 205.210 | 30.484 | 647.551 | 479.890 | 252.949 | 235.922 | 86.808 | 149.149 | 193.270 | 34.247 |
| 39.911 | | 295.689 | 91.193 | 204.702 | 30.124 | 652.642 | 485.927 | 257.985 | 241.738 | 86.875 | 153.628 | 194.233 | 34.715 |
| 41.438 | | 295.130 | 91.784 | 202.557 | 31.021 | 661.418 | 489.388 | 257.648 | 241.090 | 88.080 | 152.894 | 195.782 | 35.391 |
| 43.717 | | 294.420 | 92.983 | 200.150 | 31.275 | 679.744 | 497.116 | 260.965 | 243.869 | 88.484 | 155.935 | 197.915 | 36.210 |
| 44.710 | | 293.300 | 94.155 | 198.583 | 31.267 | 679.588 | 501.244 | 262.849 | 246.611 | 89.238 | 157.396 | 200.027R | 36.574 |
| 1997 J | | 45.704 | 291.935 | 93.842 | 197.385 | 31.342 | 688.404 | 507.876 | 267.086 | 250.824 | 89.725 | 161.633 | 201.681 |
| | 45.656 | 290.857 | 94.016 | 196.505 | 31.919 | 696.065 | 512.324 | 268.983 | 252.418 | 90.767 | 161.839 | 203.864 | 37.999 |
| | 47.115 | 288.933 | 94.472 | 194.532 | 32.839 | 704.382 | 519.096 | 273.360 | 256.635 | 91.938 | 164.743 | 205.369 | 38.161 |
| | 46.242 | 287.734 | 94.466 | 193.770 | 32.184 | 711.124 | 526.266 | 278.262 | 261.461 | 92.723 | 168.755 | 207.049 | 38.680 |
| | 48.076 | 287.121 | 94.526 | 193.596 | 32.423 | 716.519 | 531.510 | 281.564 | 264.788 | 93.470 | 171.281 | 208.113 | 40.248 |
| | 47.116 | 286.235 | 94.436 | 193.007 | 32.659 | 728.816 | 539.951 | 288.051 | 272.457 | 93.954 | 178.512 | 209.402 | 40.780 |
| | 48.910 | 284.033 | 93.363 | 192.061 | 32.452 | 734.605 | 545.565 | 289.982 | 275.518 | 94.415 | 181.204 | 210.844 | 40.630 |
| | 50.569 | 289.481 | 94.535 | 194.873 | 33.074 | 752.764 | 558.865 | 297.968 | 279.553 | 94.551 | 184.922 | 217.791 | 41.288 |
| | 50.709 | 293.111 | 94.636 | 198.432 | 33.181 | 762.809 | 568.517 | 303.780 | 285.921 | 95.374 | 188.738 | 221.915 | 41.474 |
| | 51.516 | 291.959 | 94.646 | 196.154 | 32.910 | 762.216 | 571.730 | 305.663 | 287.538 | 94.499 | 192.879 | 223.361 | 42.327 |
| | 50.685 | 291.214 | 95.154 | 194.654 | 33.661 | 772.274 | 575.399 | 308.546 | 289.555 | 94.492 | 195.842 | 224.609 | 43.251 |
| | 50.915 | 290.418 | 94.876 | 194.666 | 34.184 | 778.690 | 582.532 | 312.434 | 293.918 | 95.530 | 198.656 | 226.350 | 42.884 |
| | 1998 J | 52.840 | 289.474 | 94.724 | 193.943 | 35.456 | 785.794 | 587.010 | 314.965 | 297.299 | 96.117 | 202.124 | 226.735 |
| 54.895 | | 288.648 | 94.551 | 193.725 | 34.155 | 788.912 | 588.312 | 315.315 | 297.314 | 96.844 | 200.745 | 227.795 | 45.721 |
| 52.246 | | 285.994 | 93.652 | 192.560 | 34.440 | 786.238 | 591.362 | 315.693 | 297.616 | 96.610 | 201.156 | 228.141 | 45.981 |
| 54.285 | | 285.004 | 93.211 | 192.414 | 34.609 | 784.748 | 589.509 | 310.730 | 292.333 | 95.871 | 196.404 | 228.921 | 45.172 |
| 56.313 | | 284.482 | 93.592 | 192.063 | 34.983 | 788.910 | 594.419 | 313.226 | 294.595 | 94.914 | 199.473 | 230.558 | 44.623 |
| 55.474 | | 283.868 | 92.981 | 192.345 | 35.254 | 792.650 | 598.742 | 313.906 | 296.656 | 95.351 | 201.295 | 232.580 | 46.007 |
| 56.826R | | 284.133 | 93.261 | 192.507 | 36.029R | 799.142R | 602.793 | 313.420 | 297.300 | 96.468 | 201.005 | 233.540 | 47.782 |
| 58.725R | | 285.312 | 93.453 | 191.656 | 35.917R | 821.245R | 610.545 | 324.099 | 303.849 | 96.248 | 207.407 | 234.885 | 48.445 |
| 60.732 | | 285.435 | 91.903 | 193.343 | 35.149 | 811.908 | 592.270 | 309.786 | 290.918 | 95.578 | 193.305 | 233.428 | 48.031 |
| 56.569 | | 286.160 | 90.348 | 194.529 | 36.077 | 802.279 | 583.105 | 300.436 | 281.552 | 96.156 | 185.287 | 233.977 | 48.122 |
| 51.542 | | 286.596 | 89.577 | 195.566 | 36.329 | 794.011 | 582.191 | 299.246 | 279.069 | 95.832 | 184.145 | 236.058 | 49.643 |

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities
Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| End of period En fin de période | Assets Avoirs | | | | | | Liabilities Engagements | | | | | | | | Net foreign assets Avoirs nets en monnaies étrangères |
|------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|----------------------|--|-------------------------------|----------------|-------------------------|---------------------|----------------------------|----------------|--|---------------------------------|---|----------------|--|
| | Call loans Prêts à vue | Other loans Autres prêts | Securities Titres | Deposits with banks Dépôts à d'autres banques | Other assets Autres avoirs | Total Total | Deposits Dépôts | | Fixed term À terme fixe | Total Total | Of which: Dont : | | Other liabilities Autres engagements | Total Total | |
| | | | | | | | Demand À vue | Notice À préavis | | | Deposits of banks Dépôts d'autres banques | Other deposits Autres dépôts | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B1801 | B1802 | B1803 | B1804 | B1805 | B1800 | B1811 | B1812 | B1813 | B1814 | B1807 | B1808 | B1810 | B1806 | B1809 |
| 1982 | 754 | 103.872 | 6.966 | 37.303 | 7.595 | 156.490 | 5.300 | 4.042 | 139.392 | 148.734 | 84.047 | 64.687 | 10.670 | 159.404 | -2.914 |
| 1983 | 728 | 101.322 | 7.671 | 40.917 | 6.108 | 156.746 | 5.808 | 4.955 | 140.864 | 151.627R | 79.711 | 71.916R | 8.582 | 160.209R | -3.463R |
| 1984 | 1.488 | 115.158 | 10.143 | 47.671 | 8.346 | 182.805 | 8.333 | 7.410 | 160.992 | 176.735R | 86.695 | 90.040 | 10.590 | 187.325R | -4.520R |
| 1985 | 1.566 | 130.274 | 15.054 | 47.015 | 8.101 | 202.010 | 9.344 | 10.126 | 171.832 | 191.302 | 91.095 | 100.207 | 13.666 | 204.968R | -2.958R |
| 1986 | 1.578 | 129.368 | 16.989 | 50.230 | 9.139 | 207.304 | 11.089 | 9.834 | 171.441 | 192.364R | 82.794 | 109.570R | 15.333 | 207.697 | -393 |
| 1987 | 1.442 | 122.530 | 15.136 | 42.619 | 9.424 | 191.151 | 11.535 | 10.956 | 161.639 | 184.130R | 77.283 | 106.847R | 16.304 | 200.434R | -9.283R |
| 1988 | 1.096 | 109.782 | 13.562 | 33.494 | 10.360 | 168.294 | 9.719 | 9.131 | 142.287 | 161.137 | 59.782 | 101.355 | 18.670 | 179.807R | -11.513 |
| 1989 | 592 | 111.828 | 13.797 | 33.264 | 11.639 | 171.120 | 9.600 | 8.679 | 139.829 | 158.108R | 57.126 | 100.982R | 21.205 | 179.313R | -8.193R |
| 1990 | 833 | 128.133 | 20.485 | 36.294 | 13.689 | 199.434 | 10.454 | 9.971 | 160.892 | 181.317 | 67.595 | 113.722 | 25.711 | 207.028 | -7.594 |
| 1991 | 769 | 130.422 | 19.937 | 35.888 | 12.293 | 199.310 | 10.899 | 10.870 | 164.944 | 186.713 | 73.308 | 113.405 | 26.117 | 212.830 | -13.520R |
| 1992 | 881 | 144.269 | 25.582 | 38.377 | 13.535 | 222.645 | 12.817 | 12.610 | 179.954 | 205.381R | 91.664 | 113.717 | 31.908 | 237.289R | -14.644R |
| 1993 | 6.530 | 136.332 | 33.488 | 41.249 | 14.526 | 232.125 | 14.935 | 13.216 | 184.315 | 212.466 | 102.861 | 109.605 | 38.721 | 251.187 | -19.062 |
| 1994 | 2.743 | 150.767 | 39.949 | 54.636 | 20.276 | 268.371 | 17.986 | 15.811 | 210.065 | 243.862 | 114.096 | 129.766 | 45.569 | 289.431 | -21.060 |
| 1995 | 2.909 | 162.818 | 48.016 | 65.596 | 21.819 | 301.158 | 20.658 | 15.340 | 217.045 | 253.043 | 122.440 | 130.603R | 59.529 | 312.572 | -11.414 |
| 1996 | 2.531 | 204.004 | 75.853 | 75.112 | 64.119 | 421.619 | 24.649 | 17.101 | 267.130 | 308.880R | 137.517 | 171.363R | 129.094 | 437.974R | -16.355R |
| 1997 | 2.937 | 261.347 | 104.734 | 92.237 | 87.365 | 548.619 | 29.174 | 18.605 | 357.335 | 405.114 | 173.187 | 231.927 | 170.154 | 575.268 | -26.649 |
| 1995 O | 1.761 | 157.188 | 48.543 | 70.591 | 18.358 | 296.442 | 19.656 | 14.245 | 218.354 | 252.255 | 114.785 | 137.470 | 58.560 | 310.815R | -14.373 |
| 1995 N | 1.345 | 158.333 | 51.074 | 60.643 | 19.731 | 291.126 | 19.502 | 14.449 | 205.998 | 239.949 | 110.764 | 129.185 | 63.134 | 303.083R | -11.957R |
| 1995 D | 2.909 | 162.818 | 48.016 | 65.596 | 21.819 | 301.158 | 20.658 | 15.340 | 217.045 | 253.043 | 122.440 | 130.603R | 59.529 | 312.572 | -11.414 |
| 1996 J | 2.113 | 159.078 | 52.522 | 65.118 | 20.602 | 299.435 | 19.071 | 15.205 | 213.911 | 248.187R | 116.995 | 131.192 | 59.856 | 308.043R | -8.608 |
| 1996 F | 2.630 | 167.543 | 56.075 | 63.600 | 22.747 | 312.595 | 19.607 | 16.746 | 218.411 | 254.764 | 120.823 | 133.941 | 66.398 | 321.162 | -8.567R |
| 1996 M | 2.565 | 160.724 | 58.344 | 68.459 | 20.389 | 310.482 | 19.665 | 15.689 | 223.843 | 259.197R | 123.754 | 135.443R | 63.908 | 323.105R | -12.623 |
| 1996 A | 1.846 | 164.589 | 60.127 | 69.574 | 19.649 | 315.786 | 19.546 | 15.852 | 218.742 | 254.140 | 119.897 | 134.243 | 72.957 | 327.097 | -11.311 |
| 1996 M | 2.019 | 171.539 | 60.190 | 69.732 | 23.635 | 327.115 | 19.902 | 15.999 | 218.772 | 254.673 | 116.022 | 138.651 | 78.005 | 332.678 | -5.563R |
| 1996 J | 2.700 | 177.614 | 62.161 | 70.008 | 23.689 | 336.171 | 19.765 | 16.118 | 229.179 | 265.062 | 123.394 | 141.668 | 83.296 | 348.358 | -12.187 |
| 1996 J | 2.854 | 176.852 | 64.491 | 65.642 | 25.046 | 334.885 | 20.143 | 17.179 | 227.522 | 264.844R | 118.831 | 146.013R | 81.744 | 346.588 | -11.703 |
| 1996 A | 2.774 | 180.154 | 63.125 | 66.437 | 23.376 | 335.866 | 19.794 | 16.986 | 229.218 | 265.998R | 121.349 | 144.649R | 82.452 | 348.450 | -12.584 |
| 1996 S | 1.953 | 181.795 | 63.269 | 71.731 | 23.727 | 342.474 | 20.609 | 17.213 | 235.259 | 273.081R | 121.908 | 151.173R | 81.391 | 354.472R | -11.998R |
| 1996 O | 2.343 | 193.111 | 64.668 | 68.882 | 25.366 | 354.370 | 23.446 | 16.547 | 235.535 | 275.528 | 120.907 | 154.621 | 91.901 | 367.429R | -13.059 |
| 1996 N | 2.818 | 192.868 | 72.116 | 76.333 | 60.849 | 404.985 | 22.971 | 16.947 | 250.095 | 290.013 | 128.246 | 161.767 | 127.414 | 417.427 | -12.442 |
| 1996 D | 2.531 | 204.004 | 75.853 | 75.112 | 64.119 | 421.619 | 24.649 | 17.101 | 267.130 | 308.880R | 137.517 | 171.363R | 129.094 | 437.974R | -16.355R |
| 1997 J | 2.939 | 198.672 | 74.894 | 65.264 | 67.423 | 409.192 | 23.451 | 17.596 | 251.233 | 292.280R | 125.318 | 166.962R | 134.856 | 427.136R | -17.944R |
| 1997 F | 2.947 | 216.883 | 81.308 | 72.065 | 73.211 | 446.413 | 25.455 | 17.484 | 269.228 | 312.167 | 135.440 | 176.727 | 150.637 | 462.804R | -16.391R |
| 1997 M | 2.445 | 228.531 | 80.743 | 79.881 | 75.747 | 467.346 | 24.375 | 17.949 | 285.998 | 328.322 | 139.810 | 188.512R | 153.908 | 482.230 | -14.884 |
| 1997 A | 2.571 | 226.277 | 80.856 | 76.836 | 76.034 | 462.573 | 26.787 | 17.837 | 278.794 | 323.418 | 133.068 | 190.350 | 156.478 | 479.896 | -17.323 |
| 1997 M | 3.525 | 225.854 | 82.447 | 75.682 | 68.066 | 455.575 | 24.980 | 18.234 | 283.443 | 326.657 | 134.600 | 192.057R | 146.779 | 473.436 | -17.861 |
| 1997 J | 3.192 | 238.865 | 88.800 | 79.746 | 69.521 | 480.124 | 25.491 | 17.867 | 303.258 | 346.616 | 147.450 | 199.166 | 154.831 | 501.447R | -21.323 |
| 1997 J | 3.400 | 227.043 | 86.945 | 75.765 | 82.507 | 475.659 | 25.971 | 17.693 | 288.700 | 332.364 | 132.711 | 199.653 | 153.720 | 486.084 | -10.425 |
| 1997 A | 3.061 | 226.448 | 85.244 | 78.433 | 71.744 | 464.930 | 25.287 | 17.811 | 295.548 | 338.646 | 134.303 | 204.343 | 146.450 | 485.096 | -20.166 |
| 1997 S | 2.238 | 229.730 | 88.182 | 78.091 | 65.522 | 463.763 | 26.981 | 18.059 | 295.822 | 340.862 | 131.871 | 208.991 | 145.923 | 486.785 | -23.022 |
| 1997 O | 2.561 | 228.072 | 86.902 | 79.044 | 71.530 | 468.108 | 27.874 | 19.217 | 293.128 | 340.219 | 128.031 | 212.188 | 145.112 | 485.331 | -17.223R |
| 1997 N | 2.013 | 249.883 | 92.000 | 88.788 | 78.677 | 511.360 | 29.827 | 17.768 | 320.675 | 368.270 | 145.153 | 223.117 | 166.431 | 534.701 | -23.341 |
| 1997 D | 2.937 | 261.347 | 104.734 | 92.237 | 87.365 | 548.619 | 29.174 | 18.605 | 357.335 | 405.114 | 173.187 | 231.927 | 170.154 | 575.268 | -26.649 |
| 1998 J | 3.658 | 278.411 | 96.508 | 86.279 | 92.449 | 557.305 | 29.816 | 20.216 | 347.535 | 397.567 | 159.317 | 238.250 | 186.586 | 584.153 | -26.848 |
| 1998 F | 3.537 | 273.294 | 96.642 | 83.797 | 85.101 | 542.371 | 29.705 | 18.932 | 350.242 | 398.879 | 156.960 | 241.919R | 178.903 | 577.782R | -35.411R |
| 1998 M | 3.137 | 283.167 | 112.502 | 82.868 | 83.315 | 564.989 | 32.811 | 19.731 | 359.364 | 411.906R | 160.888 | 251.018R | 183.412 | 595.318 | -30.329R |
| 1998 A | 4.666 | 267.043 | 108.455 | 74.096 | 80.816 | 535.076 | 33.038 | 19.642 | 344.589 | 397.269 | 148.261 | 249.008 | 169.430 | 566.699 | -31.623 |
| 1998 M | 5.262 | 278.509 | 113.890 | 71.874 | 92.866 | 562.400 | 34.894 | 20.868 | 347.975 | 403.737 | 147.748 | 255.989 | 191.121 | 594.858 | -32.458R |
| 1998 J | 5.085 | 289.757 | 127.046 | 72.789R | 94.870 | 589.546R | 35.020R | 21.309 | 361.557 | 417.886R | 161.653R | 256.233 | 201.990 | 619.876R | -30.330 |
| 1998 J | 4.696 | 283.917 | 127.342 | 67.408 | 110.342 | 593.705 | 36.414 | 21.907 | 364.161 | 422.482 | 156.729 | 265.753 | 203.760 | 626.242 | -32.537R |
| 1998 A | 4.180 | 302.464 | 136.661 | 70.795 | 116.815 | 630.915 | 37.184 | 22.988 | 375.287 | 435.459 | 152.109 | 283.350 | 226.188 | 661.647 | -30.732 |
| 1998 S | 4.323 | 307.506 | 135.593 | 77.599 | 126.918 | 651.938 | 38.672 | 21.539 | 388.222 | 448.433 | 165.768 | 282.665 | 232.272 | 680.705 | -28.767 |
| 1998 O | 3.930 | 278.741 | 126.221 | 66.104 | 135.649 | 610.645 | 37.111 | 22.375 | 353.877 | 413.363 | 139.035 | 274.328 | 222.604 | 635.967 | -25.322 |

Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période

Total claims on non-residents
Ensemble des créances sur les non-résidentsOf which: Claims on banks
Dont : Créances sur les banques

| 1997 1997 | III | IV | 1998 1998 | II | III | 1997 1997 | III | IV | 1998 1998 |
|--------------|-----|----|--------------|----|-----|--------------|-----|----|--------------|
| II | III | IV | I | II | III | II | III | IV | I |

| | | | | | | | | | | | | |
|---|--------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|
| Total | B18000 | 346,868 | 329,233 | 371,497 | 424,107 | 429,641R | 450,903 | B18058 | 103,737 | 100,499 | 117,372 | 115,069 |
| United States | B18001 | 188,758 | 171,606 | 189,160 | 235,848 | 233,772 | 250,190 | B18059 | 32,723 | 30,382 | 32,419 | 27,550 |
| Western Europe | B18051 | 79,421 | 77,971 | 92,009 | 97,164 | 100,705 | 100,731 | B18109 | 43,380 | 42,308 | 51,507 | 53,976 |
| Austria | B18002 | 1,613 | 1,527 | 1,658 | 2,230 | 2,148 | 1,918 | B18060 | 1,533 | 1,369 | 1,535 | 2,089 |
| Belgium | B18003 | 4,064 | 2,982 | 3,473 | 3,284 | 3,496 | 3,496 | B18061 | 3,608 | 2,447 | 3,740 | 3,097 |
| France | B18004 | 5,508 | 5,907 | 7,035 | 7,507 | 7,668 | 8,870 | B18062 | 3,399 | 3,841 | 4,085 | 4,527 |
| Germany | B18005 | 5,087 | 5,155 | 6,944 | 6,882 | 13,254 | 8,325 | B18063 | 3,310 | 3,574 | 4,685 | 5,145 |
| Italy | B18006 | 2,004 | 2,372 | 2,570 | 2,708 | 3,746 | 3,188 | B18064 | 1,353 | 1,703 | 1,951 | 1,989 |
| Netherlands | B18007 | 3,427 | 3,281 | 4,363 | 5,856 | 4,940R | 5,143 | B18065 | 2,137 | 2,034 | 2,598 | 3,287 |
| Spain | B18008 | 1,029 | 1,341 | 1,558 | 1,462 | 1,581 | 1,666 | B18066 | 563 | 667 | 814 | 738 |
| Sweden | B18009 | 1,164 | 1,038 | 2,124 | 2,023 | 2,266 | 2,258 | B18067 | 479 | 404 | 1,207 | 1,156 |
| Switzerland | B18010 | 2,296 | 2,139 | 2,156 | 1,828 | 4,355 | 1,982 | B18068 | 1,137 | 1,295 | 1,411 | 1,107 |
| United Kingdom | B18011 | 47,056 | 46,235 | 51,474 | 55,532 | 48,675 | 54,661 | B18069 | 22,599 | 21,890 | 25,139 | 26,135 |
| Other | B18012 | 6,174 | 5,994 | 7,897 | 7,664 | 8,788 | 9,224 | B18070 | 3,262 | 3,084 | 4,342 | 4,707 |
| Central Europe and Central Asia | B18052 | 436 | 586 | 628 | 553 | 817 | 863 | B18110 | 118 | 116 | 259 | 177 |
| Poland | B18013 | 28 | 34 | 37 | 37 | 48 | 70 | B18071 | 2 | 10 | 14 | 13 |
| Russia | B18014 | 105 | 95 | 112 | 124 | 154 | 134 | B18072 | 30 | 28 | 34 | 52 |
| Other | B18015 | 302 | 457 | 478 | 392 | 615 | 658 | B18073 | 85 | 78 | 212 | 111 |
| East Asia and the Pacific | B18053 | 26,727 | 28,781 | 35,627 | 35,128 | 32,729R | 33,400 | B18111 | 10,342 | 11,400 | 14,733 | 15,854 |
| Australia | B18016 | 5,810 | 5,302 | 5,534 | 6,393 | 6,193R | 5,533 | B18074 | 1,016 | 1,039 | 794 | 973 |
| China (People's Rep. of) | B18017 | 1,255 | 1,470 | 1,608 | 1,340 | 1,239 | 994 | B18075 | 347 | 643 | 728 | 455 |
| India | B18018 | 772 | 994 | 806 | 847 | 765 | 973 | B18076 | 57 | 63 | 72 | 100 |
| Japan | B18019 | 9,104 | 11,246 | 17,571 | 16,901 | 15,270 | 16,619 | B18077 | 4,816 | 5,581 | 9,037 | 11,066 |
| Korea (Rep. of) | B18020 | 2,222 | 2,655 | 3,027 | 2,663 | 2,572 | 2,425 | B18078 | 1,387 | 1,503 | 1,498 | 1,272 |
| Malaysia | B18021 | 1,062 | 817 | 792 | 978 | 718 | 834 | B18079 | 327 | 161 | 151 | 130 |
| New Zealand | B18022 | 260 | 319 | 217 | 919 | 745 | 1,161 | B18080 | 72 | 63 | 143 | 112 |
| Philippines | B18023 | 694 | 661 | 529 | 539 | 543 | 594 | B18081 | 311 | 326 | 251 | 232 |
| Taiwan (Prov. of China) | B18024 | 2,586 | 2,634 | 2,718 | 2,500 | 2,741 | 2,456 | B18082 | 959 | 901 | 1,030 | 758 |
| Thailand | B18025 | 1,406 | 1,282 | 1,116 | 876 | 874 | 897 | B18083 | 422 | 420 | 294 | 182 |
| Other | B18026 | 1,555 | 1,400 | 1,707 | 1,173 | 1,070 | 914 | B18084 | 629 | 701 | 735 | 575 |
| Latin America and Caribbean | B18054 | 19,589 | 19,688 | 22,768 | 24,152 | 24,690 | 25,038 | B18112 | 4,878 | 5,139 | 6,254 | 5,799 |
| Argentina | B18027 | 2,118 | 2,195 | 2,664 | 4,702 | 5,234 | 5,028 | B18085 | 501 | 650 | 690 | 905 |
| Bolivia | B18028 | - | - | 2 | 9 | 5 | 5 | B18086 | - | - | 2 | 2 |
| Brazil | B18029 | 2,878 | 2,992 | 3,353 | 2,719 | 2,897 | 2,698 | B18087 | 1,265 | 1,438 | 1,805 | 1,328 |
| Chile | B18030 | 1,207 | 1,154 | 1,564 | 1,716 | 1,776 | 1,444 | B18088 | 334 | 259 | 363 | 318 |
| Mexico | B18031 | 4,894 | 4,362 | 5,135 | 5,427 | 4,757 | 4,667 | B18089 | 1,332 | 1,208 | 1,600 | 1,552 |
| Peru | B18032 | 233 | 221 | 210 | 272 | 241 | 298 | B18090 | 90 | 97 | 93 | 131 |
| Trinidad and Tobago | B18033 | 1,134 | 1,281 | 1,387 | 1,054 | 1,116 | 1,378 | B18091 | 123 | 144 | 146 | 130 |
| Venezuela | B18034 | 517 | 776 | 843 | 597 | 697 | 682 | B18092 | 45 | 55 | 137 | 46 |
| Other | B18035 | 6,608 | 6,707 | 7,611 | 7,657 | 7,966 | 8,839 | B18093 | 1,188 | 1,288 | 1,417 | 1,386 |
| North Africa and Middle East | B18055 | 1,046 | 1,132 | 1,107 | 1,212 | 1,287 | 1,593 | B18113 | 679 | 649 | 528 | 356 |
| Algeria | B18036 | 30 | 29 | 24 | 23 | 25 | 27 | B18094 | 6 | 6 | - | - |
| Kuwait | B18037 | 20 | 36 | 52 | 18 | 71 | 71 | B18095 | 5 | 20 | 51 | 14 |
| Saudi Arabia | B18038 | 102 | 114 | 228 | 340 | 283 | 485 | B18096 | 26 | 21 | 21 | 26 |
| Other | B18039 | 894 | 953 | 803 | 831 | 908 | 1,010 | B18097 | 643 | 603 | 456 | 316 |
| Sub-Saharan Africa | B18056 | 574 | 663 | 817 | 920 | 1,069 | 1,316 | B18114 | 244 | 259 | 379 | 365 |
| South Africa | B18040 | 259 | 277 | 458 | 511 | 560 | 754 | B18098 | 236 | 237 | 357 | 362 |
| Other | B18041 | 315 | 386 | 359 | 410 | 510 | 562 | B18099 | 8 | 21 | 22 | 3 |
| Unallocated | B18042 | 1,797 | 1,735 | 1,547 | 2,143 | 2,188 | 2,009 | B18100 | 548 | 499 | 529 | 752 |
| Off-shore banking centres | B18057 | 28,520 | 27,072 | 27,833 | 26,985 | 32,383 | 35,763 | B18115 | 10,825 | 9,748 | 10,763 | 10,240 |
| Bahamas | B18043 | 3,241 | 3,629 | 3,613 | 5,133 | 7,037 | 8,761 | B18101 | 290 | 503 | 414 | 1,128 |
| Barbados | B18044 | 1,417 | 1,278 | 1,449 | 1,525 | 1,482 | 2,592 | B18102 | 235 | 111 | 168 | 169 |
| Bermuda | B18045 | 736 | 547 | 1,399 | 963 | 1,783 | 2,271 | B18103 | 109 | 63 | 303 | 92 |
| Cayman Islands | B18046 | 5,455 | 5,330 | 4,164 | 3,353 | 6,693 | 7,189 | B18104 | 1,387 | 1,098 | 1,386 | 1,378 |
| Hong Kong | B18047 | 8,682 | 8,171 | 7,818 | 7,217 | 7,134 | 6,546 | B18105 | 3,745 | 3,765 | 3,455 | 2,907 |
| Panama | B18048 | 572 | 544 | 597 | 614 | 594 | 675 | B18106 | 116 | 97 | 123 | 135 |
| Singapore | B18049 | 5,865 | 5,107 | 6,093 | 5,479 | 4,744 | 4,698 | B18107 | 4,666 | 3,881 | 4,663 | 4,202 |
| Other | B18174 | 2,551 | 2,466 | 2,700 | 2,703 | 2,916 | 3,030 | B18175 | 277 | 231 | 251 | 230 |
| Addendum: | | | | | | | | | | | | |
| Foreign currency claims on Canadian residents | B18050 | 47,203 | 41,185 | 42,376 | 45,536 | 45,706 | 49,765 | B18108 | 8,001 | 6,045 | 5,812 | 5,450 |

| Of which: Non-local Dont : Créances extérieures | | | | | | | | | |
|--|---------|--------|---------|---------|---------|---------|----------|---------|---|
| 1998 | | | 1997 | | | 1998 | | | |
| II | III | | II | III | IV | I | II | III | |
| II | III | | II | III | IV | I | II | III | |
| 04.654 | 106.546 | B18116 | 189.796 | 177.607 | 215.348 | 211.202 | 220.744r | 249.933 | Total |
| 24.248 | 27.437 | B18117 | 62.148 | 51.924 | 68.097 | 60.386 | 61.025 | 83.353 | États-Unis |
| 49.396 | 46.959 | B18167 | 64.711 | 61.713 | 73.630 | 76.681 | 82.065r | 84.715 | Europe occidentale |
| 1.621 | 1.621 | B18118 | 1.613 | 1.527 | 1.658 | 2.230 | 2.148 | 1.918 | Autriche |
| 2.877 | 2.880 | B18119 | 4.064 | 2.982 | 4.227 | 3.473 | 3.284 | 3.496 | Belgique |
| 3.985 | 3.565 | B18120 | 5.508 | 5.907 | 7.035 | 7.504 | 7.668 | 8.870 | France |
| 6.673 | 4.737 | B18121 | 4.677 | 4.952 | 6.720 | 6.637 | 13.168 | 8.315 | Allemagne |
| 2.080 | 1.766 | B18122 | 1.991 | 2.364 | 2.562 | 2.701 | 3.742 | 3.183 | Italie |
| 3.040 | 2.407 | B18123 | 3.361 | 3.210 | 4.282 | 5.760 | 4.911r | 5.104 | Pays-Bas |
| 599 | 557 | B18124 | 845 | 1.066 | 1.259 | 1.182 | 1.265 | 1.666 | Espagne |
| 1.300 | 994 | B18125 | 1.164 | 1.038 | 2.124 | 2.023 | 2.266 | 2.258 | Suède |
| 2.455 | 1.378 | B18126 | 2.287 | 2.090 | 2.124 | 1.775 | 4.318 | 1.930 | Suisse |
| 19.521 | 21.842 | B18127 | 33.278 | 30.880 | 33.950 | 35.939 | 30.754 | 39.014 | Royaume-Uni |
| 5.245 | 5.210 | B18128 | 5.922 | 5.698 | 7.690 | 7.459 | 8.541 | 8.961 | Autres pays |
| 203 | 168 | B18168 | 436 | 586 | 628 | 553 | 817 | 863 | Europe centrale et Asie centrale |
| 14 | 14 | B18129 | 28 | 34 | 37 | 37 | 48 | 70 | Pologne |
| 56 | 55 | B18130 | 105 | 95 | 112 | 124 | 154 | 134 | Russie |
| 133 | 99 | B18131 | 302 | 457 | 478 | 392 | 615 | 658 | Autres pays |
| 13.411 | 14.513 | B18169 | 21.961r | 24.109 | 30.458 | 30.284 | 28.312r | 28.581 | Asie de l'Est et pays du Pacifique |
| 848 | 822 | B18132 | 2.866 | 2.334 | 2.191 | 3.657 | 3.791r | 2.759 | Australie |
| 312 | 261 | B18133 | 1.250 | 1.468 | 1.606 | 1.340 | 1.238 | 994 | République populaire de Chine |
| 63 | 67 | B18134 | 607 | 820 | 636 | 665 | 589 | 752 | Inde |
| 8.901 | 10.039 | B18135 | 8.508 | 10.569 | 16.576 | 15.636 | 13.991 | 15.417 | Japon |
| 1.255 | 1.552 | B18136 | 2.053 | 2.485 | 2.888 | 2.539 | 2.455 | 2.293 | Corée (République de Corée) |
| 114 | 108 | B18137 | 377 | 333 | 386 | 550 | 365 | 478 | Malaysia |
| 129 | 164 | B18138 | 260 | 319 | 217 | 919 | 745 | 1.161 | Nouvelle-Zélande |
| 233 | 261 | B18139 | 694 | 661 | 529 | 539 | 543 | 569 | Philippines |
| 872 | 752 | B18140 | 2.385 | 2.437 | 2.606 | 2.389 | 2.651 | 2.362 | Taiwan (Province de la Chine) |
| 125 | 178 | B18141 | 1.406 | 1.282 | 1.116 | 876 | 874 | 884 | Thaïlande |
| 558 | 309 | B18142 | 1.555 | 1.400 | 1.707 | 1.173 | 1.070 | 914 | Autres pays |
| 5.847 | 5.397 | B18170 | 14.703 | 14.763 | 17.605 | 18.418 | 18.452 | 18.087 | Amérique latine et Antilles |
| 1.039 | 694 | B18143 | 2.118 | 2.195 | 2.663 | 4.094 | 4.592 | 4.389 | Argentine |
| 5 | 5 | B18144 | - | - | 2 | 9 | 5 | 5 | Bolivie |
| 1.351 | 1.030 | B18145 | 2.878 | 2.992 | 3.353 | 2.719 | 2.897 | 2.698 | Brésil |
| 346 | 315 | B18146 | 1.162 | 1.108 | 1.518 | 1.673 | 1.730 | 1.396 | Chili |
| 1.437 | 1.204 | B18147 | 4.894 | 4.362 | 5.135 | 5.427 | 4.757 | 4.667 | Mexique |
| 122 | 140 | B18148 | 233 | 221 | 210 | 272 | 241 | 298 | Pérou |
| 152 | 179 | B18149 | 485 | 610 | 733 | 402 | 411 | 597 | Trinité et Tobago |
| 73 | 32 | B18150 | 517 | 776 | 843 | 597 | 697 | 682 | Venezuela |
| 1.322 | 1.797 | B18151 | 2.418 | 2.500 | 3.147 | 3.226 | 3.120 | 3.355 | Autres pays |
| 463 | 465 | B18171 | 1.009 | 1.081 | 1.057 | 1.154 | 1.229 | 1.583 | Afrique du Nord et Moyen-Orient |
| 2 | - | B18152 | 30 | 29 | 24 | 23 | 25 | 27 | Algérie |
| 71 | 71 | B18153 | 20 | 36 | 52 | 18 | 71 | 71 | Koweït |
| 34 | 34 | B18154 | 102 | 114 | 228 | 340 | 283 | 485 | Arabie saoudite |
| 357 | 360 | B18155 | 858 | 902 | 753 | 773 | 850 | 1.000 | Autres pays |
| 268 | 384 | B18172 | 574 | 663 | 817 | 920 | 1.069 | 1.316 | Afrique subsaharienne |
| 266 | 373 | B18156 | 259 | 277 | 458 | 511 | 560 | 754 | Afrique du Sud |
| 1 | 11 | B18157 | 315 | 386 | 359 | 410 | 510 | 562 | Autres pays |
| 857 | 776 | B18158 | 1.797 | 1.735 | 1.547 | 2.143 | 2.188 | 2.009 | Autres créances |
| 9.961 | 10.446 | B18173 | 22.457 | 21.033 | 21.509 | 20.662 | 25.586 | 29.426 | Places bancaires extraterritoriales |
| 1.338 | 2.776 | B18159 | 1.483 | 1.716 | 1.565 | 3.043 | 4.864 | 7.223 | Bahamas |
| 203 | 267 | B18160 | 330 | 369 | 514 | 558 | 392 | 1.598 | Barbade |
| 98 | 84 | B18161 | 736 | 547 | 1.399 | 963 | 1.783 | 2.271 | Bermudes |
| 1.504 | 1.657 | B18162 | 5.220 | 5.090 | 3.906 | 3.083 | 6.418 | 6.891 | Iles Caïmans |
| 2.884 | 1.987 | B18163 | 6.776 | 6.292 | 5.841 | 5.315 | 5.022 | 4.235 | Hong Kong |
| 128 | 130 | B18164 | 493 | 469 | 519 | 530 | 514 | 543 | Panama |
| 3.476 | 3.296 | B18165 | 5.731 | 4.983 | 5.928 | 5.309 | 4.573 | 4.544 | Singapour |
| 332 | 249 | B18176 | 1.688 | 1.568 | 1.837 | 1.862 | 2.021 | 2.121 | Autres |
| 4.347 | 7.433 | B18166 | 47.203 | 41.185 | 42.376 | 45.536 | 45.706 | 49.765 | Ajout : Créances en monnaies étrangères sur les résidents canadiens |

Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période

Total liabilities to non-residents

Ensemble des engagements envers les non-résidents

Of which: Liabilities to banks

Dont : Engagements envers les banques

| | | 1997 1997 | III III | IV IV | 1998 1998 | II II | III III | | | 1997 1997 | III III | IV IV | 1998 1998 |
|---------------------------------|--------|--------------|------------|----------|--------------|----------|------------|--------|---------|--------------|------------|----------|--------------|
| | | II II | III III | IV IV | I I | II II | III III | | | II II | III III | IV IV | I I |
| Total | B19000 | 323,923 | 319,338 | 381,827 | 386,434 | 390,154 | 412,424 | B19058 | 148,090 | 134,884 | 175,276 | 164,012 | |
| United States | B19001 | 135,500 | 131,545 | 161,037 | 162,076 | 169,150 | 189,330 | B19059 | 46,338 | 31,111 | 47,750 | 43,714 | |
| Western Europe | B19051 | 74,608 | 76,359 | 89,976 | 79,194 | 81,364 | 90,404 | B19109 | 47,871 | 49,288 | 57,868 | 50,248 | |
| Austria | B19002 | 1,311 | 1,689 | 812 | 805 | 601 | 462 | B19060 | 1,238 | 1,563 | 790 | 782 | |
| Belgium | B19003 | 1,778 | 1,615 | 1,353 | 1,195 | 2,200 | 1,622 | B19061 | 1,659 | 1,521 | 1,257 | 1,151 | |
| France | B19004 | 2,582 | 1,875 | 2,770 | 2,672 | 2,493 | 3,379 | B19062 | 1,979 | 1,279 | 2,250 | 2,132 | |
| Germany | B19005 | 2,163 | 2,429 | 2,016 | 1,953 | 2,007 | 2,004 | B19063 | 1,485 | 1,732 | 1,442 | 1,351 | |
| Italy | B19006 | 1,029 | 608 | 906 | 696 | 990 | 812 | B19064 | 601 | 365 | 607 | 287 | |
| Netherlands | B19007 | 1,809 | 2,822 | 3,111 | 2,750 | 2,025 | 2,861 | B19065 | 1,501 | 2,223 | 2,411 | 2,176 | |
| Spain | B19008 | 847 | 964 | 735 | 846 | 1,140 | 849 | B19066 | 657 | 770 | 557 | 662 | |
| Sweden | B19009 | 303 | 58 | 203 | 226 | 307 | 462 | B19067 | 271 | 34 | 181 | 22 | |
| Switzerland | B19010 | 15,836 | 14,224 | 15,855 | 15,062 | 14,899 | 12,699 | B19068 | 14,854 | 13,019 | 14,381 | 13,267 | |
| United Kingdom | B19011 | 37,998 | 41,776 | 53,312 | 45,117 | 45,373 | 55,509 | B19069 | 17,082 | 20,541 | 27,029 | 22,619 | |
| Other | B19012 | 8,951 | 8,299 | 8,903 | 7,872 | 9,329 | 9,745 | B19070 | 6,545 | 6,241 | 6,964 | 5,800 | |
| Central Europe and Central Asia | B19052 | 1,713R | 1,972R | 2,397R | 1,628R | 2,214 | 2,086 | B19110 | 1,622 | 1,886 | 2,323 | 1,544 | |
| Poland | B19013 | 685 | 711 | 794 | 519 | 687 | 500 | B19071 | 676 | 701 | 784 | 512 | |
| Russia | B19014 | 235 | 186 | 338 | 272 | 480 | 44 | B19072 | 196 | 143 | 302 | 242 | |
| Other | B19015 | 793R | 1,075 | 1,266R | 838 | 1,047 | 1,542 | B19073 | 750 | 1,042 | 1,238 | 790 | |
| East Asia and the Pacific | B19053 | 16,303 | 17,487 | 17,099 | 21,303 | 20,667 | 24,273 | B19111 | 11,023 | 12,208 | 11,648 | 13,491 | |
| Australia | B19016 | 2,002 | 1,368 | 2,097 | 2,041 | 2,019 | 1,551 | B19074 | 320 | 54 | 315 | 509 | |
| China (People's Rep. of) | B19017 | 1,481 | 1,529 | 1,977 | 2,212 | 1,898 | 3,939 | B19075 | 1,295 | 1,373 | 1,836 | 2,067 | |
| India | B19018 | 964 | 1,033 | 1,066 | 1,037 | 1,544 | 1,935 | B19076 | 799 | 866 | 782 | 840 | |
| Japan | B19019 | 1,569 | 2,790 | 2,818 | 6,260 | 4,206 | 4,783 | B19077 | 734 | 1,537 | 1,965 | 2,858 | |
| Korea (Rep. of) | B19020 | 1,012 | 1,891 | 1,009 | 674 | 1,204 | 1,333 | B19078 | 927 | 1,804 | 923 | 606 | |
| Malaysia | B19021 | 2,619 | 2,025 | 2,249 | 2,964 | 3,262 | 1,774 | B19079 | 2,313 | 1,709 | 1,984 | 2,712 | |
| New Zealand | B19022 | 155 | 118 | 93 | 31 | 139 | 45 | B19080 | 130 | 66 | 71 | 9 | |
| Philippines | B19023 | 1,326 | 1,408 | 1,283 | 1,186 | 1,251 | 2,181 | B19081 | 1,044 | 1,325 | 1,205 | 980 | |
| Taiwan (Prov. of China) | B19024 | 2,857 | 3,041 | 2,894 | 2,871 | 2,960 | 3,546 | B19082 | 1,332 | 1,373 | 1,241 | 1,268 | |
| Thailand | B19025 | 551 | 525 | 244 | 422 | 629 | 1,892 | B19083 | 502 | 492 | 214 | 318 | |
| Other | B19026 | 1,766 | 1,759 | 1,369 | 1,606 | 1,556 | 1,291 | B19084 | 1,627 | 1,608 | 1,113 | 1,323 | |
| Latin America and Caribbean | B19054 | 16,998 | 16,416 | 19,916 | 20,819 | 21,695 | 19,828 | B19112 | 7,464 | 7,045 | 10,911 | 9,187 | |
| Argentina | B19027 | 585 | 554 | 319 | 2,316 | 2,594 | 3,419 | B19085 | 98 | 89 | 4 | 136 | |
| Bolivia | B19028 | 100 | 89 | 115 | 156 | 144 | 33 | B19086 | 98 | 86 | 113 | 154 | |
| Brazil | B19029 | 2,760 | 3,216 | 4,472 | 4,188 | 3,230 | 1,714 | B19087 | 1,748 | 2,102 | 4,364 | 3,027 | |
| Chile | B19030 | 455 | 416 | 366 | 279 | 1,093 | 488 | B19088 | 388 | 356 | 306 | 198 | |
| Mexico | B19031 | 2,876 | 2,140 | 3,783 | 3,343 | 3,295 | 2,884 | B19089 | 2,608 | 1,905 | 3,427 | 3,030 | |
| Peru | B19032 | 47 | 46 | 22 | 35 | 277 | 438 | B19090 | 15 | 15 | 1 | 4 | |
| Trinidad and Tobago | B19033 | 1,148 | 1,106 | 1,112 | 1,142 | 1,162 | 1,350 | B19091 | 159 | 109 | 81 | 83 | |
| Venezuela | B19034 | 2,042 | 2,359 | 2,382 | 2,160 | 2,235 | 1,939 | B19092 | 871 | 1,296 | 1,251 | 1,155 | |
| Other | B19035 | 6,986 | 6,491 | 7,345 | 7,201 | 7,663 | 7,563 | B19093 | 1,479 | 1,087 | 1,364 | 1,401 | |
| North Africa and Middle East | B19055 | 9,183 | 9,725 | 10,795 | 11,808 | 10,112 | 13,727 | B19113 | 8,521 | 8,509 | 10,123 | 11,192 | |
| Algeria | B19036 | 309 | 421 | 429 | 461 | 402 | 438 | B19094 | 308 | 420 | 428 | 460 | |
| Kuwait | B19037 | 333 | 463 | 387 | 337 | 509 | 582 | B19095 | 309 | 429 | 358 | 321 | |
| Saudi Arabia | B19038 | 3,100 | 2,862 | 3,420 | 2,495 | 1,391 | 6,447 | B19096 | 2,981 | 2,221 | 3,341 | 2,418 | |
| Other | B19039 | 5,441 | 5,979 | 6,558 | 8,514 | 7,811 | 6,260 | B19097 | 4,922 | 5,439 | 5,995 | 7,994 | |
| Sub-Saharan Africa | B19056 | 364 | 600 | 498 | 715 | 3,509 | 1,149 | B19114 | 177 | 408 | 356 | 417 | |
| South Africa | B19040 | 55 | 126 | 159 | 239 | 61 | 322 | B19098 | 3 | 74 | 115 | 192 | |
| Other | B19041 | 309 | 473 | 339 | 477 | 3,448 | 827 | B19099 | 174 | 333 | 241 | 225 | |
| Unallocated | B19042 | 27,716 | 25,388 | 32,405 | 37,014 | 31,048 | 25,075 | B19100 | 4,926 | 5,693 | 9,447 | 6,793 | |
| Off-shore banking centres: | B19057 | 41,539 | 39,846 | 47,705 | 51,877 | 50,395 | 46,552 | B19115 | 20,149 | 18,736 | 24,851 | 27,425 | |
| Bahamas | B19043 | 7,379 | 7,967 | 9,873 | 7,626 | 8,076 | 8,357 | B19101 | 3,017 | 3,371 | 4,479 | 2,745 | |
| Barbados | B19044 | 1,659 | 1,469 | 1,729 | 1,783 | 2,041 | 2,041 | B19102 | 105 | 149 | 163 | 228 | |
| Bermuda | B19045 | 2,484 | 2,164 | 1,979 | 1,882 | 2,154 | 1,758 | B19103 | 1,221 | 992 | 960 | 896 | |
| Cayman Islands | B19046 | 6,095 | 5,491 | 6,036 | 6,830 | 6,704 | 5,883 | B19104 | 3,307 | 2,354 | 2,726 | 3,528 | |
| Hong Kong | B19047 | 13,235 | 13,005 | 15,691 | 16,318 | 13,779 | 17,687 | B19105 | 6,101 | 6,250 | 8,843 | 7,884 | |
| Panama | B19048 | 1,298 | 1,192 | 1,155 | 1,079 | 1,181 | 1,115 | B19106 | 674 | 630 | 590 | 500 | |
| Singapore | B19049 | 6,348 | 5,308 | 7,274 | 12,803 | 12,289 | 5,719 | B19107 | 4,814 | 4,062 | 5,743 | 10,710 | |
| Other | B19174 | 3,041 | 3,250 | 3,968 | 3,703 | 4,429 | 3,991 | B19175 | 910 | 929 | 1,346 | 934 | |

Addendum:
Foreign currency liabilities
to Canadian residents

| | | | | | | | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| B19050 | 40,137 | 39,930 | 42,243 | 42,931 | 46,541 | 53,808 | B19108 | 5,453 | 5,881 | 7,216 | 5,934 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|

| Of which: Non-local Dont : Engagements extérieurs | | | | | | | | | |
|--|------------|--------|--------------------------|------------|----------|------------------------|----------|------------|---|
| 1998 1998 II II | III III | | 1997 1997 II II | III III | IV IV | 1998 1998 I I | II II | III III | |
| 64,087 | 157,780 | B19116 | 226,808 | 221,567 | 258,623 | 259,755 | 262,591r | 268,687 | Total |
| 12,765 | 44,267 | B19117 | 63,237 | 59,833 | 66,770 | 61,287 | 63,655 | 75,659 | États-Unis |
| 54,725 | 49,465 | B19167 | 61,684 | 62,770 | 74,248 | 68,686 | 71,610 | 76,186 | Europe occidentale |
| 578 | 286 | B19118 | 1,311 | 1,689 | 812 | 805 | 601 | 462 | Autriche |
| 2,160 | 1,439 | B19119 | 1,778 | 1,615 | 1,353 | 1,195 | 2,200 | 1,622 | Belgique |
| 2,164 | 2,692 | B19120 | 2,582 | 1,874 | 2,768 | 2,592 | 2,492 | 3,378 | France |
| 1,510 | 1,359 | B19121 | 1,926 | 2,187 | 1,707 | 1,797 | 1,741 | 1,691 | Allemagne |
| 742 | 622 | B19122 | 1,029 | 608 | 906 | 696 | 990 | 812 | Italie |
| 1,737 | 2,235 | B19123 | 1,809 | 2,822 | 3,111 | 2,750 | 2,025 | 2,861 | Pays-Bas |
| 930 | 671 | B19124 | 847 | 772 | 583 | 652 | 914 | 558 | Espagne |
| 138 | 262 | B19125 | 303 | 58 | 203 | 226 | 307 | 462 | Suède |
| 12,633 | 10,093 | B19126 | 15,832 | 14,215 | 15,845 | 15,022 | 14,858 | 12,670 | Suisse |
| 24,918 | 23,324 | B19127 | 25,484 | 28,826 | 38,300 | 35,309 | 36,408 | 42,188 | Royaume-Uni |
| 7,214 | 6,483 | B19128 | 8,782 | 8,104 | 8,659 | 7,641 | 9,074 | 9,483 | Autres pays |
| 2,084 | 1,767 | B19168 | 1,713R | 1,972R | 2,397R | 1,628R | 2,214 | 2,086 | Europe centrale et Asie centrale |
| 680 | 465 | B19129 | 685 | 711 | 794 | 519 | 687 | 500 | Pologne |
| 448 | 3 | B19130 | 235 | 186 | 338 | 272 | 480 | 44 | Russie |
| 957 | 1,298 | B19131 | 793R | 1,075 | 1,266R | 838 | 1,047 | 1,542 | Autres pays |
| 13,226 | 15,886 | B19169 | 14,357 | 14,780 | 11,913 | 17,953 | 19,841 | 21,905 | Asie de l'Est et pays du Pacifique |
| 231 | 155 | B19132 | 974 | 694 | 804 | 915 | 2,019 | 447 | Australie |
| 1,740 | 3,767 | B19133 | 1,481 | 1,529 | 1,977 | 2,212 | 1,898 | 3,939 | République populaire de Chine |
| 1,343 | 869 | B19134 | 779 | 829 | 839 | 841 | 1,312 | 1,702 | Inde |
| 1,186 | 1,846 | B19135 | 1,233 | 1,329 | 2,522 | 4,460 | 3,890 | 4,020 | Japon |
| 1,097 | 1,218 | B19136 | 1,000 | 1,878 | 991 | 653 | 1,191 | 1,324 | Corée (République de Corée) |
| 2,993 | 1,464 | B19137 | 2,448 | 1,885 | 2,090 | 2,849 | 3,168 | 1,645 | Malaysia |
| 113 | 12 | B19138 | 155 | 118 | 93 | 31 | 139 | 45 | Nouvelle-Zélande |
| 1,168 | 2,002 | B19139 | 1,326 | 1,408 | 1,283 | 1,186 | 1,251 | 2,181 | Philippines |
| 1,546 | 1,772 | B19140 | 2,644 | 2,826 | 2,703 | 2,777 | 2,788 | 3,435 | Taiwan (Province de la Chine) |
| 529 | 1,764 | B19141 | 551 | 525 | 244 | 422 | 629 | 1,877 | Thaïlande |
| 1,280 | 1,016 | B19142 | 1,766 | 1,759 | 1,369 | 1,606 | 1,556 | 1,291 | Autres pays |
| 8,364 | 7,004 | B19170 | 12,696 | 12,181 | 14,965 | 15,278 | 16,000 | 13,546 | Amérique latine et Antilles |
| 136 | 792 | B19143 | 585 | 554 | 319 | 1,618 | 1,829 | 2,638 | Argentine |
| 141 | 31 | B19144 | 100 | 89 | 115 | 156 | 144 | 33 | Bolivie |
| 1,486 | 991 | B19145 | 2,760 | 3,216 | 4,472 | 4,188 | 3,240 | 1,714 | Bresil |
| 943 | 347 | B19146 | 455 | 416 | 366 | 279 | 1,093 | 488 | Chili |
| 2,927 | 2,556 | B19147 | 2,876 | 2,140 | 3,783 | 3,343 | 3,295 | 2,884 | Mexique |
| 249 | 412 | B19148 | 47 | 46 | 22 | 35 | 277 | 438 | Pérou |
| 88 | 179 | B19149 | 528 | 476 | 422 | 452 | 436 | 535 | Trinité et Tobago |
| 1,039 | 747 | B19150 | 2,042 | 2,359 | 2,382 | 2,160 | 2,235 | 1,939 | Venezuela |
| 1,355 | 948 | B19151 | 3,303 | 2,885 | 3,085 | 3,048 | 3,459 | 2,877 | Autres pays |
| 9,274 | 11,398 | B19171 | 9,167 | 9,705 | 10,773 | 11,790 | 10,093 | 13,704 | Afrique du Nord et Moyen-Orient |
| 400 | 436 | B19152 | 309 | 421 | 429 | 461 | 402 | 438 | Algérie |
| 486 | 549 | B19153 | 333 | 463 | 387 | 337 | 509 | 582 | Koweït |
| 1,316 | 5,564 | B19154 | 3,100 | 2,862 | 3,420 | 2,495 | 1,391 | 6,447 | Arabie saoudite |
| 7,072 | 4,849 | B19155 | 5,424 | 5,959 | 6,537 | 8,496 | 7,792 | 6,238 | Autres pays |
| 234 | 690 | B19172 | 364 | 600 | 498 | 715 | 3,509 | 1,149 | Afrique subsaharienne |
| 10 | 260 | B19156 | 55 | 126 | 159 | 239 | 61 | 322 | Afrique du Sud |
| 223 | 430 | B19157 | 309 | 473 | 339 | 477 | 3,448 | 827 | Autres pays |
| 6,507 | 4,993 | B19158 | 27,716 | 25,388 | 32,405 | 37,014 | 31,048 | 25,075 | Autres engagements |
| 26,909 | 22,308 | B19173 | 35,875 | 34,338 | 41,654 | 45,403 | 44,621 | 39,376 | Places bancaires extraterritoriales |
| 2,972 | 2,997 | B19159 | 5,678 | 5,902 | 7,749 | 5,401 | 5,676 | 5,814 | Bahamas |
| 137 | 84 | B19160 | 653 | 646 | 958 | 700 | 924 | 768 | Barbade |
| 908 | 942 | B19161 | 2,484 | 2,164 | 1,979 | 1,882 | 2,154 | 1,758 | Bermudes |
| 3,879 | 2,727 | B19162 | 5,950 | 5,345 | 5,865 | 6,628 | 6,503 | 5,673 | Iles Caïmans |
| 7,544 | 10,415 | B19163 | 11,491 | 11,636 | 14,048 | 14,576 | 12,923 | 15,915 | Hong Kong |
| 588 | 567 | B19164 | 1,254 | 1,168 | 1,129 | 1,039 | 1,144 | 1,093 | Panama |
| 9,795 | 3,647 | B19165 | 6,228 | 5,111 | 6,985 | 12,548 | 12,050 | 5,586 | Singapour |
| 1,086 | 930 | B19176 | 2,138 | 2,366 | 2,939 | 2,628 | 3,248 | 2,769 | Autres |
| 6,809 | 6,850 | B19166 | 40,137 | 39,930 | 42,243 | 42,931 | 46,541 | 53,808 | Ajust : Engagements en monnaies étrangères envers les résidents canadiens |

| End of period En fin de periode | | | Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de : | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------------|-----|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|
| | | | Less than \$25,000 Moins de 25 000 \$ | | | \$25,000 - \$49,999 25 000 \$ - 49 999 \$ | | | Sub total Total partiel | | | \$50,000 - \$99,999 50 000 \$ - 99 999 \$ | | | \$100,000 - \$249,999 100 000 \$ - 249 999 \$ | | | \$250,000 - \$499,999 250 000 \$ - 499 999 \$ | | |
| | | | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique | 1997 1998 | IV | 211 | 150 | 25,501 | 336 | 248 | 9,626 | 546 | 398 | 35,127 | 652 | 489 | 9,460 | 1,290 | 937 | 8,322 | 1,094 | 749 | 3,196 |
| | | I | 217 | 155 | 25,910 | 341 | 256 | 9,772 | 558 | 411 | 35,682 | 650 | 493 | 9,464 | 1,297 | 949 | 8,387 | 1,100 | 759 | 3,208 |
| | | II | 212 | 148 | 24,881 | 342 | 253 | 9,845 | 554 | 401 | 34,726 | 654 | 489 | 9,519 | 1,308 | 951 | 8,469 | 1,091 | 754 | 3,182 |
| | | III | 215 | 145 | 25,206 | 341 | 250 | 9,777 | 556 | 395 | 34,983 | 646 | 478 | 9,422 | 1,300 | 939 | 8,414 | 1,100 | 754 | 3,207 |
| Quebec Québec | 1997 1998 | IV | 481 | 258 | 50,116 | 772 | 421 | 22,687 | 1,253 | 679 | 72,803 | 1,540 | 904 | 22,841 | 3,702 | 2,321 | 23,973 | 3,730 | 2,323 | 10,835 |
| | | I | 485 | 262 | 49,746 | 767 | 425 | 22,573 | 1,252 | 687 | 72,319 | 1,528 | 907 | 22,619 | 3,673 | 2,288 | 23,812 | 3,731 | 2,361 | 10,842 |
| | | II | 480 | 258 | 47,792 | 749 | 407 | 22,022 | 1,229 | 666 | 69,814 | 1,492 | 877 | 22,041 | 3,625 | 2,240 | 23,472 | 3,772 | 2,383 | 10,937 |
| | | III | 467 | 233 | 47,663 | 750 | 405 | 22,048 | 1,217 | 637 | 69,711 | 1,462 | 850 | 21,607 | 3,592 | 2,216 | 23,278 | 3,769 | 2,364 | 10,916 |
| Ontario Ontario | 1997 1998 | IV | 913 | 580 | 130,904 | 1,372 | 907 | 39,378 | 2,285 | 1,487 | 170,282 | 2,932 | 2,015 | 42,599 | 6,877 | 4,869 | 44,272 | 6,522 | 4,537 | 18,810 |
| | | I | 948 | 593 | 134,814 | 1,410 | 932 | 40,697 | 2,357 | 1,524 | 175,511 | 2,988 | 2,063 | 43,394 | 6,902 | 4,885 | 44,463 | 6,546 | 4,547 | 18,873 |
| | | II | 939 | 570 | 134,487 | 1,395 | 909 | 40,182 | 2,334 | 1,479 | 174,669 | 2,940 | 2,013 | 42,857 | 6,922 | 4,875 | 44,549 | 6,599 | 4,559 | 18,987 |
| | | III | 947 | 552 | 135,057 | 1,424 | 921 | 40,970 | 2,371 | 1,473 | 176,027 | 2,977 | 2,016 | 43,461 | 6,973 | 4,876 | 44,861 | 6,607 | 4,555 | 19,009 |
| Metro Toronto Grand Toronto | 1997 1998 | IV | 236 | 137 | 37,493 | 316 | 196 | 8,947 | 551 | 333 | 46,440 | 680 | 444 | 9,782 | 1,804 | 1,240 | 11,409 | 1,868 | 1,238 | 5,273 |
| | | I | 251 | 149 | 39,537 | 323 | 197 | 9,336 | 574 | 346 | 48,873 | 693 | 461 | 9,876 | 1,799 | 1,238 | 11,369 | 1,860 | 1,237 | 5,239 |
| | | II | 273 | 157 | 42,350 | 333 | 198 | 9,655 | 607 | 355 | 52,005 | 685 | 445 | 9,936 | 1,804 | 1,225 | 11,410 | 1,853 | 1,220 | 5,223 |
| | | III | 289 | 152 | 43,806 | 355 | 213 | 10,264 | 644 | 366 | 54,070 | 709 | 460 | 10,301 | 1,839 | 1,239 | 11,603 | 1,870 | 1,238 | 5,265 |
| Southwestern Ontario Sud-ouest de l'Ontario | 1997 1998 | IV | 448 | 289 | 63,427 | 719 | 474 | 20,675 | 1,167 | 763 | 84,102 | 1,583 | 1,081 | 23,063 | 3,676 | 2,572 | 23,790 | 3,405 | 2,372 | 9,878 |
| | | I | 463 | 287 | 64,648 | 743 | 491 | 21,413 | 1,206 | 778 | 86,061 | 1,623 | 1,106 | 23,701 | 3,694 | 2,578 | 23,956 | 3,447 | 2,395 | 10,009 |
| | | II | 449 | 273 | 63,092 | 736 | 483 | 21,163 | 1,185 | 757 | 84,255 | 1,604 | 1,090 | 23,460 | 3,716 | 2,590 | 24,081 | 3,508 | 2,429 | 10,162 |
| | | III | 444 | 267 | 62,621 | 743 | 484 | 21,338 | 1,188 | 750 | 83,959 | 1,619 | 1,087 | 23,720 | 3,739 | 2,592 | 24,202 | 3,507 | 2,428 | 10,161 |
| Northern and Eastern Ontario Nord et Est de l'Ontario | 1997 1998 | IV | 229 | 154 | 29,984 | 337 | 238 | 9,756 | 567 | 391 | 39,740 | 669 | 490 | 9,754 | 1,397 | 1,057 | 9,073 | 1,249 | 926 | 3,659 |
| | | I | 233 | 157 | 30,629 | 344 | 244 | 9,948 | 577 | 401 | 40,577 | 673 | 496 | 9,817 | 1,409 | 1,070 | 9,138 | 1,239 | 916 | 3,625 |
| | | II | 217 | 140 | 29,045 | 326 | 227 | 9,364 | 543 | 367 | 38,409 | 651 | 478 | 9,461 | 1,401 | 1,060 | 9,058 | 1,238 | 909 | 3,602 |
| | | III | 214 | 133 | 28,630 | 326 | 224 | 9,368 | 539 | 358 | 37,998 | 648 | 468 | 9,440 | 1,395 | 1,045 | 9,056 | 1,229 | 889 | 3,583 |
| Prairie provinces Provinces des Prairies | 1997 1998 | IV | 566 | 414 | 67,776 | 925 | 675 | 26,325 | 1,491 | 1,089 | 94,101 | 1,884 | 1,390 | 26,997 | 3,865 | 2,825 | 25,196 | 3,159 | 2,195 | 9,250 |
| | | I | 582 | 407 | 68,774 | 932 | 664 | 26,653 | 1,514 | 1,071 | 95,427 | 1,903 | 1,356 | 27,282 | 3,878 | 2,759 | 25,279 | 3,172 | 2,149 | 9,264 |
| | | II | 596 | 420 | 69,974 | 942 | 679 | 26,877 | 1,538 | 1,098 | 96,851 | 1,921 | 1,391 | 27,595 | 3,945 | 2,833 | 25,720 | 3,208 | 2,203 | 9,360 |
| | | III | 590 | 409 | 69,290 | 943 | 676 | 26,900 | 1,533 | 1,085 | 96,190 | 1,912 | 1,379 | 27,462 | 3,948 | 2,822 | 25,716 | 3,253 | 2,218 | 9,495 |
| Manitoba and Saskatchewan Manitoba et Saskatchewan | 1997 1998 | IV | 276 | 202 | 30,347 | 456 | 336 | 12,949 | 732 | 538 | 43,296 | 900 | 666 | 12,893 | 1,624 | 1,183 | 10,685 | 1,188 | 805 | 3,516 |
| | | I | 282 | 199 | 30,781 | 458 | 326 | 13,042 | 740 | 525 | 43,823 | 905 | 636 | 12,981 | 1,636 | 1,140 | 10,756 | 1,192 | 775 | 3,508 |
| | | II | 289 | 205 | 31,153 | 467 | 336 | 13,263 | 755 | 541 | 44,416 | 914 | 656 | 13,131 | 1,668 | 1,177 | 10,990 | 1,224 | 815 | 3,596 |
| | | III | 282 | 199 | 30,404 | 464 | 333 | 13,212 | 747 | 532 | 43,616 | 917 | 656 | 13,143 | 1,667 | 1,170 | 10,961 | 1,228 | 813 | 3,611 |
| Alberta Alberta | 1997 1998 | IV | 290 | 212 | 37,429 | 469 | 339 | 13,376 | 759 | 551 | 50,805 | 984 | 723 | 14,104 | 2,241 | 1,642 | 14,511 | 1,971 | 1,390 | 5,734 |
| | | I | 300 | 208 | 37,993 | 474 | 338 | 13,611 | 774 | 545 | 51,604 | 998 | 720 | 14,301 | 2,242 | 1,619 | 14,523 | 1,980 | 1,374 | 5,756 |
| | | II | 307 | 214 | 38,821 | 475 | 343 | 13,614 | 783 | 557 | 52,435 | 1,007 | 735 | 14,464 | 2,277 | 1,655 | 14,730 | 1,985 | 1,387 | 5,764 |
| | | III | 308 | 210 | 38,886 | 478 | 343 | 13,688 | 786 | 553 | 52,574 | 995 | 723 | 14,319 | 2,281 | 1,652 | 14,755 | 2,025 | 1,404 | 5,884 |
| B.C., Yukon and N.W.T. C.-B., Yukon et T.N.-O. | 1997 1998 | IV | 318 | 199 | 43,669 | 481 | 319 | 13,856 | 799 | 518 | 57,525 | 1,017 | 708 | 14,793 | 2,616 | 1,901 | 16,790 | 2,669 | 1,996 | 7,715 |
| | | I | 340 | 212 | 45,320 | 504 | 336 | 14,593 | 844 | 548 | 59,913 | 1,039 | 733 | 15,128 | 2,625 | 1,928 | 16,855 | 2,702 | 2,019 | 7,806 |
| | | II | 326 | 202 | 44,810 | 490 | 326 | 14,142 | 816 | 528 | 58,952 | 1,022 | 719 | 14,879 | 2,616 | 1,915 | 16,753 | 2,691 | 2,015 | 7,790 |
| | | III | 333 | 198 | 45,232 | 502 | 329 | 14,488 | 835 | 527 | 59,720 | 1,025 | 715 | 14,944 | 2,619 | 1,906 | 16,784 | 2,678 | 1,997 | 7,744 |
| Canada Canada | 1997 1998 | IV | 2,489 | 1,602 | 317,966 | 3,886 | 2,570 | 111,872 | 6,374 | 4,171 | 429,838 | 8,026 | 5,506 | 116,690 | 18,350 | 12,854 | 118,553 | 17,175 | 11,801 | 49,806 |
| | | I | 2,571 | 1,678 | 321,564 | 3,954 | 2,612 | 114,288 | 6,525 | 4,241 | 438,852 | 8,108 | 5,552 | 117,887 | 18,375 | 12,810 | 118,796 | 17,252 | 11,835 | 49,993 |
| | | II | 2,553 | 1,598 | 321,944 | 3,918 | 2,573 | 113,068 | 6,471 | 4,171 | 435,012 | 8,029 | 5,490 | 116,891 | 18,416 | 12,813 | 118,963 | 17,361 | 11,913 | 50,256 |
| | | III | 2,552 | 1,536 | 322,448 | 3,958 | 2,582 | 114,183 | 6,511 | 4,118 | 436,631 | 8,022 | 5,437 | 116,896 | 18,432 | 12,759 | 119,053 | 17,407 | 11,888 | 50,371 |

| Total partiel | | | | | | | | | | | | Total Total | | | End of period En fin de période | | |
|---|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|---------------------------------------|--|--|
| \$ - \$499,999 \$ - 499 999 \$ | | | \$500,000 - \$999,999 500 000 \$ - 999 999 \$ | | | \$1,000,000 - \$4,999,999 1 000 000 \$ - 4 999 999 \$ | | | \$5,000,000 and over 5 000 000 \$ | | | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | | | |
| Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1,583 | 2,574 | 56,105 | 1,161 | 764 | 1,698 | 2,814 | 1,716 | 1,398 | 10,187 | 3,197 | 391 | 17,745 | 8,250 | 59,592 | 1997 IV Atlantic provinces | | |
| 1,605 | 2,612 | 56,741 | 1,164 | 771 | 1,704 | 2,825 | 1,778 | 1,398 | 8,738 | 3,348 | 389 | 16,332 | 8,509 | 60,232 | 1998 I Provinces de | | |
| 1,607 | 2,594 | 55,896 | 1,211 | 804 | 1,776 | 2,815 | 1,762 | 1,403 | 9,044 | 3,401 | 407 | 16,677 | 8,561 | 59,482 | II l'Atlantique | | |
| 1,602 | 2,566 | 56,026 | 1,202 | 786 | 1,773 | 2,821 | 1,732 | 1,415 | 8,911 | 3,621 | 416 | 16,536 | 8,705 | 59,630 | III | | |
| 1,225 | 6,227 | 130,452 | 4,225 | 2,556 | 6,211 | 11,369 | 6,263 | 5,625 | 59,691 | 16,061 | 1,844 | 85,510 | 31,107 | 144,132 | 1997 IV Quebec | | |
| 1,184 | 6,242 | 129,592 | 4,228 | 2,619 | 6,192 | 11,439 | 6,593 | 5,640 | 61,991 | 18,174 | 1,897 | 87,842 | 33,628 | 143,321 | 1998 I Québec | | |
| 1,118 | 6,166 | 126,264 | 4,315 | 2,680 | 6,323 | 11,707 | 6,690 | 5,769 | 62,843 | 18,791 | 1,980 | 88,983 | 34,327 | 140,336 | II | | |
| 1,040 | 6,068 | 125,512 | 4,341 | 2,674 | 6,345 | 11,761 | 6,599 | 5,787 | 65,360 | 18,918 | 1,973 | 91,502 | 34,259 | 139,617 | III | | |
| 3,616 | 12,908 | 275,963 | 7,324 | 4,699 | 10,635 | 22,184 | 12,851 | 10,518 | 236,207 | 53,388 | 4,990 | 284,331 | 83,845 | 302,106 | 1997 IV Ontario | | |
| 3,793 | 13,020 | 282,241 | 7,409 | 4,825 | 10,797 | 22,411 | 13,195 | 10,585 | 240,921 | 55,940 | 5,076 | 289,534 | 86,980 | 308,699 | 1998 I Ontario | | |
| 3,795 | 12,925 | 281,062 | 7,552 | 4,921 | 10,974 | 22,563 | 13,288 | 10,709 | 259,644 | 58,863 | 5,220 | 308,554 | 89,996 | 307,965 | II | | |
| 3,927 | 12,920 | 283,358 | 7,626 | 4,937 | 11,051 | 23,076 | 13,475 | 10,897 | 264,712 | 57,780 | 5,161 | 314,341 | 89,112 | 310,467 | III | | |
| 1,903 | 3,256 | 72,904 | 2,345 | 1,450 | 3,326 | 9,156 | 5,106 | 4,091 | 205,951 | 41,567 | 3,383 | 222,356 | 51,379 | 83,704 | 1997 IV Metro Toronto | | |
| 1,926 | 3,281 | 75,357 | 2,345 | 1,477 | 3,355 | 9,338 | 5,294 | 4,160 | 212,232 | 43,348 | 3,454 | 228,841 | 53,400 | 86,326 | 1998 I Grand | | |
| 1,949 | 3,245 | 78,574 | 2,351 | 1,471 | 3,353 | 9,161 | 5,292 | 4,113 | 224,019 | 45,518 | 3,497 | 240,481 | 55,526 | 89,537 | II Toronto | | |
| 1,063 | 3,303 | 81,239 | 2,394 | 1,506 | 3,403 | 9,537 | 5,530 | 5,254 | 231,031 | 43,943 | 3,430 | 248,024 | 54,282 | 92,326 | III | | |
| 1,831 | 6,788 | 140,833 | 3,768 | 2,392 | 5,536 | 10,179 | 5,944 | 5,027 | 24,271 | 9,695 | 1,307 | 48,050 | 24,819 | 152,703 | 1997 IV Southwestern | | |
| 1,969 | 6,857 | 143,727 | 3,826 | 2,457 | 5,638 | 10,206 | 6,046 | 5,018 | 22,180 | 10,280 | 1,322 | 46,181 | 25,640 | 155,705 | 1998 I Ontario | | |
| 1,013 | 6,866 | 141,958 | 3,938 | 2,536 | 5,778 | 10,454 | 6,099 | 5,148 | 27,845 | 10,972 | 1,397 | 52,250 | 26,473 | 154,281 | II Sud-ouest | | |
| 1,053 | 6,857 | 142,042 | 3,960 | 2,517 | 5,793 | 10,679 | 6,160 | 5,241 | 25,953 | 11,650 | 1,408 | 50,645 | 27,183 | 154,484 | III de l'Ontario | | |
| 1,881 | 2,864 | 62,226 | 1,211 | 857 | 1,773 | 2,848 | 1,801 | 1,400 | 5,984 | 2,125 | 300 | 13,925 | 7,647 | 65,699 | 1997 IV Northern and | | |
| 1,897 | 2,883 | 63,157 | 1,238 | 891 | 1,804 | 2,866 | 1,855 | 1,407 | 6,509 | 2,312 | 300 | 14,511 | 7,940 | 66,668 | 1998 I Eastern Ontario | | |
| 1,832 | 2,814 | 60,530 | 1,264 | 913 | 1,843 | 2,947 | 1,898 | 1,448 | 7,780 | 2,373 | 326 | 15,823 | 7,998 | 64,147 | II Nord et Est | | |
| 1,811 | 2,760 | 60,077 | 1,273 | 914 | 1,855 | 2,859 | 1,785 | 1,402 | 7,729 | 2,188 | 323 | 15,672 | 7,647 | 63,657 | III de l'Ontario | | |
| 1,400 | 7,499 | 155,544 | 3,193 | 2,023 | 4,689 | 8,388 | 4,860 | 4,089 | 68,738 | 23,519 | 1,604 | 90,719 | 37,902 | 165,926 | 1997 IV Prairie provinces | | |
| 1,467 | 7,335 | 157,252 | 3,211 | 2,024 | 4,730 | 8,455 | 5,076 | 4,123 | 70,031 | 24,888 | 1,655 | 92,164 | 39,323 | 167,760 | 1998 I Provinces | | |
| 1,612 | 7,525 | 159,526 | 3,311 | 2,109 | 4,870 | 8,685 | 5,195 | 4,226 | 69,369 | 26,385 | 1,718 | 91,977 | 41,214 | 170,340 | II des Prairies | | |
| 1,646 | 7,503 | 158,863 | 3,332 | 2,102 | 4,903 | 8,813 | 5,189 | 4,250 | 71,083 | 26,381 | 1,715 | 93,873 | 41,175 | 169,731 | III | | |
| 1,444 | 3,192 | 70,390 | 1,114 | 705 | 1,642 | 3,029 | 1,818 | 1,460 | 13,735 | 4,059 | 440 | 22,321 | 9,773 | 73,932 | 1997 IV Manitoba and | | |
| 1,472 | 3,077 | 71,068 | 1,109 | 686 | 1,639 | 2,997 | 1,868 | 1,457 | 14,067 | 4,165 | 451 | 22,644 | 9,797 | 74,615 | 1998 I Saskatchewan | | |
| 1,561 | 3,190 | 72,133 | 1,145 | 717 | 1,682 | 3,084 | 1,938 | 1,504 | 12,326 | 4,164 | 454 | 21,117 | 10,010 | 75,773 | II Manitoba et | | |
| 1,558 | 3,172 | 71,331 | 1,162 | 724 | 1,713 | 3,163 | 1,921 | 1,510 | 12,324 | 4,209 | 450 | 21,207 | 10,026 | 75,004 | III Saskatchewan | | |
| 1,956 | 4,307 | 85,154 | 2,079 | 1,319 | 3,047 | 5,360 | 3,042 | 2,629 | 55,004 | 19,461 | 1,164 | 68,398 | 28,128 | 91,994 | 1997 IV Alberta | | |
| 1,995 | 4,259 | 86,184 | 2,102 | 1,337 | 3,091 | 5,458 | 3,208 | 2,666 | 55,965 | 20,723 | 1,204 | 69,520 | 29,527 | 93,145 | 1998 I Alberta | | |
| 1,051 | 4,335 | 87,393 | 2,167 | 1,392 | 3,188 | 5,601 | 3,256 | 2,722 | 57,043 | 22,220 | 1,264 | 70,861 | 31,204 | 94,567 | II | | |
| 1,087 | 4,332 | 87,532 | 2,170 | 1,378 | 3,190 | 5,650 | 3,268 | 2,740 | 58,759 | 22,172 | 1,265 | 72,666 | 31,149 | 94,727 | III | | |
| 1,102 | 5,123 | 96,823 | 3,226 | 2,342 | 4,707 | 8,896 | 6,021 | 4,308 | 30,991 | 13,729 | 1,298 | 50,214 | 27,215 | 107,136 | 1997 IV B.C., Yukon | | |
| 1,210 | 5,228 | 99,702 | 3,241 | 2,369 | 4,710 | 9,004 | 6,257 | 4,369 | 31,112 | 13,877 | 1,292 | 50,567 | 27,730 | 110,073 | 1998 I and N.W.T. | | |
| 1,144 | 5,178 | 98,374 | 3,275 | 2,371 | 4,769 | 9,076 | 6,277 | 4,390 | 31,852 | 14,004 | 1,319 | 51,348 | 27,829 | 108,852 | II C.-B., Yukon | | |
| 1,157 | 5,145 | 99,192 | 3,263 | 2,374 | 4,740 | 9,132 | 6,318 | 4,392 | 31,136 | 13,921 | 1,292 | 50,688 | 27,758 | 109,616 | III et T.N.-O. | | |
| 1,925 | 34,331 | 714,887 | 19,128 | 12,384 | 27,940 | 53,651 | 31,710 | 25,938 | 405,815 | 109,894 | 10,127 | 528,519 | 188,320 | 778,892 | 1997 IV Canada | | |
| 1,259 | 34,438 | 725,528 | 19,253 | 12,607 | 28,133 | 54,134 | 32,898 | 26,115 | 412,793 | 116,227 | 10,309 | 536,438 | 196,171 | 790,085 | 1998 I Canada | | |
| 1,276 | 34,387 | 721,122 | 19,664 | 12,884 | 28,712 | 54,846 | 33,212 | 26,497 | 432,752 | 121,444 | 10,644 | 557,538 | 201,927 | 786,975 | II | | |
| 1,371 | 34,202 | 722,951 | 19,764 | 12,873 | 28,812 | 55,602 | 33,313 | 26,741 | 441,202 | 120,621 | 10,557 | 566,941 | 201,009 | 789,061 | III | | |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|---|--|-------------------------------------|-----------------|--|---|--|---|--------------------------------------|---|------------------------------------|---|-----------------------------|--|--|--|-------------------------------------|
| | Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis | Items in transit Effets en compensation | Term deposits Dépôts à terme | | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires | Canadian bonds Obligations canadiennes | | | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Personal loans Prêts personnels | Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Other loans Autres prêts | Leasing contracts Contrats de crédit-bail | Canadian preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires de sociétés canadiennes | Other assets Autres éléments de l'actif | Total assets Ensemble de l'actif |
| | | | Chartered banks Banques à charte | Other Autres | | | Government of Canada direct and guaranteed Émises ou garanties par le gouvernement canadien | Provincial and municipal Émises par les provinces et les municipalités | Corporate Émises par les sociétés | | | | | | | | |
| | B4057 | B4074 | B4059 | B4060 | B4061 | B4063 | B4065 | B4066 | B4067 | B4075 | B4069 | B4076 | B4096 | B4071 | B4070 | B4072 | B4054 |
| 1984 | 454 | | 1,593 | 867 | 1,848 | 3,542 | 1,277 | 1,837 | 969 | 32,425 | 1,838 | 6,329 | 5,265 | 801 | 3,925 | 3,993 | 66,962 |
| 1985 | 761 | | 1,200 | 1,143 | 2,182 | 3,507 | 1,096 | 1,522 | 776 | 35,881 | 2,830 | 7,235 | 5,616 | 1,061 | 4,381 | 4,275 | 73,466 |
| 1986 | 1,276 | | 1,223 | 904 | 3,356 | 2,862 | 1,658 | 1,445 | 1,375 | 41,832 | 3,276 | 8,240 | 6,288 | 973 | 5,011 | 4,499 | 84,217 |
| 1987 | 1,636 | | 1,203 | 837 | 1,735 | 2,369 | 2,004 | 1,357 | 1,471 | 49,095 | 3,885 | 10,033 | 6,890 | 1,279 | 5,459 | 4,592 | 93,845 |
| 1988 | 1,727 | | 1,486 | 576 | 3,207 | 4,420 | 1,374 | 1,325 | 1,668 | 57,584 | 5,342 | 11,561 | 6,896 | 1,744 | 5,301 | 5,744 | 109,954 |
| 1989 | 2,109 | -660 | 782 | 252 | 5,351 | 5,456 | 1,186 | 707 | 2,672 | 67,890 | 8,013 | 13,222 | 5,150 | 2,058 | 5,975 | 5,279 | 125,442 |
| 1990 | 1,321 | 85 | 642 | 175 | 7,006 | 5,910 | 1,054 | 1,001 | 1,756 | 72,084 | 8,194 | 15,610 | 6,306 | 2,633 | 5,795 | 5,930 | 135,502 |
| 1991 | 3,201 | -871 | 498 | 146 | 6,022 | 4,075 | 2,484 | 1,747 | 1,470 | 70,939 | 8,647 | 16,636 | 6,503 | 2,413 | 5,238 | 5,908 | 135,055 |
| 1992 | 2,826 | -134 | 624 | 197 | 5,949 | 3,657 | 2,275 | 2,175 | 1,235 | 68,551 | 8,437 | 15,986 | 6,852 | 1,863 | 3,617 | 4,627 | 128,737 |
| 1993 | 608 | 245 | 414 | 128 | 5,476 | 3,495 | 1,172 | 1,164 | 538 | 49,294 | 7,140 | 8,558 | 4,894 | 1,171 | 2,341 | 3,079 | 89,716 |
| 1994 | 604 | -114 | 385 | 127 | 3,802 | 3,473 | 1,772 | 841 | 313 | 43,260 | 7,993 | 5,487 | 3,096 | 952 | 2,036 | 3,195 | 77,223 |
| 1995 | 506 | -37 | 475 | 158 | 4,298 | 3,636 | 1,800 | 672 | 225 | 40,029 | 9,106 | 4,005 | 2,279 | 816 | 1,709 | 2,764 | 72,441 |
| 1996 | 582 | -42 | 326 | 108 | 3,497 | 2,074 | 2,897 | 568 | 229 | 39,244 | 12,332 | 3,286 | 2,298 | 517 | 1,484 | 2,901 | 72,301 |
| 1997 | 456 | 281 | 42 | 126 | 2,156 | 3,396 | 2,294 | 529 | 976 | 23,452 | 13,625 | 1,613 | 786 | 360 | 1,351 | 3,659 | 55,102 |
| 1990 III | 1,354 | -9 | 845 | 274 | 6,064 | 7,225 | 948 | 709 | 1,457 | 71,382 | 7,888 | 15,371 | 5,995 | 2,587 | 5,914 | 6,253 | 134,258 |
| 1990 IV | 1,321 | 85 | 642 | 175 | 7,006 | 5,910 | 1,054 | 1,001 | 1,756 | 72,084 | 8,194 | 15,610 | 6,306 | 2,633 | 5,795 | 5,930 | 135,502 |
| 1991 I | 1,470 | 76 | 610 | 191 | 6,440 | 5,885 | 2,101 | 1,198 | 1,892 | 71,763 | 8,501 | 15,695 | 6,412 | 2,482 | 5,650 | 5,920 | 136,285 |
| 1991 II | 2,066 | -13 | 425 | 134 | 5,782 | 4,724 | 2,448 | 1,616 | 1,843 | 71,428 | 8,495 | 16,700 | 6,212 | 2,489 | 5,527 | 6,287 | 136,163 |
| 1991 III | 3,330 | -1,208 | 446 | 137 | 5,818 | 4,097 | 2,482 | 1,652 | 1,637 | 71,135 | 8,511 | 16,878 | 6,632 | 2,465 | 5,565 | 6,359 | 135,938 |
| 1991 IV | 3,201 | -871 | 498 | 146 | 6,022 | 4,075 | 2,484 | 1,747 | 1,470 | 70,939 | 8,647 | 16,636 | 6,503 | 2,413 | 5,238 | 5,908 | 135,055 |
| 1992 I | 3,998 | -1,230 | 302 | 89 | 5,892 | 3,363 | 2,461 | 1,882 | 1,444 | 69,794 | 8,900 | 16,333 | 6,560 | 2,270 | 4,574 | 5,430 | 132,060 |
| 1992 II | 3,856 | -1,136 | 393 | 105 | 6,552 | 3,202 | 2,650 | 2,073 | 1,243 | 69,422 | 8,860 | 16,058 | 6,569 | 2,161 | 4,336 | 5,174 | 131,518 |
| 1992 III | 3,596 | -1,834 | 867 | 274 | 5,325 | 2,936 | 2,468 | 2,317 | 1,247 | 68,725 | 8,996 | 16,127 | 6,658 | 2,032 | 4,069 | 5,632 | 129,434 |
| 1992 IV | 2,826 | -134 | 624 | 197 | 5,949 | 3,657 | 2,275 | 2,175 | 1,235 | 68,551 | 8,437 | 15,986 | 6,852 | 1,863 | 3,617 | 4,627 | 128,737 |
| 1993 I | 3,246 | -1,686 | 627 | 192 | 6,112 | 3,958 | 1,705 | 1,929 | 985 | 62,404 | 7,766 | 12,641 | 6,653 | 1,639 | 3,328 | 3,433 | 114,931 |
| 1993 II | 1,288 | 548 | 382 | 110 | 6,149 | 3,249 | 1,981 | 1,873 | 900 | 61,472 | 8,021 | 12,736 | 6,289 | 1,525 | 2,805 | 3,718 | 113,045 |
| 1993 III | 431 | 191 | 471 | 151 | 4,965 | 2,716 | 1,047 | 1,216 | 685 | 49,999 | 6,897 | 9,276 | 4,676 | 1,247 | 2,500 | 3,967 | 90,436 |
| 1993 IV | 608 | 245 | 414 | 128 | 5,476 | 3,495 | 1,172 | 1,164 | 538 | 49,294 | 7,140 | 8,558 | 4,894 | 1,171 | 2,341 | 3,079 | 89,716 |
| 1994 I | 655 | 402 | 418 | 137 | 5,158 | 1,914 | 1,863 | 1,274 | 503 | 48,432 | 7,629 | 8,234 | 4,807 | 1,104 | 2,247 | 3,091 | 87,868 |
| 1994 II | 907 | 326 | 576 | 192 | 2,930 | 3,144 | 1,790 | 871 | 399 | 43,484 | 7,795 | 6,166 | 3,086 | 1,038 | 2,055 | 2,640 | 77,398 |
| 1994 III | 693 | 200 | 580 | 193 | 2,803 | 2,845 | 2,302 | 894 | 334 | 43,833 | 7,719 | 6,033 | 3,308 | 1,001 | 2,035 | 2,799 | 77,571 |
| 1994 IV | 604 | -114 | 385 | 127 | 3,802 | 3,473 | 1,772 | 841 | 313 | 43,260 | 7,993 | 5,487 | 3,096 | 952 | 2,036 | 3,195 | 77,223 |
| 1995 I | 407 | 289 | 474 | 158 | 3,242 | 3,560 | 2,629 | 873 | 273 | 42,374 | 8,384 | 5,076 | 3,048 | 894 | 1,997 | 3,010 | 76,688 |
| 1995 II | 491 | 442 | 436 | 145 | 3,814 | 3,705 | 2,583 | 895 | 305 | 42,455 | 8,507 | 4,677 | 2,969 | 850 | 1,901 | 3,009 | 77,184 |
| 1995 III | 511 | 142 | 370 | 123 | 4,216 | 3,703 | 1,709 | 796 | 292 | 42,031 | 8,993 | 4,117 | 3,621 | 817 | 1,835 | 2,889 | 76,165 |
| 1995 IV | 506 | -37 | 475 | 158 | 4,298 | 3,636 | 1,800 | 672 | 225 | 40,029 | 9,106 | 4,005 | 2,279 | 816 | 1,709 | 2,764 | 72,441 |
| 1996 I | 412 | 67 | 643 | 214 | 2,450 | 3,532 | 2,079 | 602 | 221 | 40,008 | 10,193 | 3,898 | 3,020 | 797 | 1,682 | 2,626 | 72,444 |
| 1996 II | 496 | 218 | 638 | 213 | 2,919 | 2,710 | 2,165 | 573 | 225 | 39,744 | 10,722 | 3,762 | 2,651 | 787 | 1,583 | 2,564 | 71,970 |
| 1996 III | 601 | -69 | 518 | 172 | 2,312 | 2,781 | 2,674 | 503 | 220 | 39,795 | 11,558 | 3,495 | 2,140 | 719 | 1,434 | 2,640 | 71,493 |
| 1996 IV | 582 | -42 | 326 | 108 | 3,497 | 2,074 | 2,897 | 568 | 229 | 39,244 | 12,332 | 3,286 | 2,298 | 517 | 1,484 | 2,901 | 72,301 |
| 1997 I | 639 | -283 | 373 | 124 | 2,552 | 2,741 | 2,695 | 729 | 1,975 | 35,887 | 13,290 | 2,929 | 2,290 | 532 | 1,605 | 3,135 | 71,213 |
| 1997 II | 561 | 106 | 385 | 128 | 2,596 | 2,624 | 3,891 | 647 | 1,204 | 34,575 | 13,807 | 2,820 | 1,931 | 514 | 1,658 | 3,289 | 70,736 |
| 1997 III | 369 | -108 | 60 | 181 | 1,920 | 4,388 | 2,244 | 662 | 843 | 24,740 | 13,093 | 1,689 | 546 | 377 | 1,360 | 2,753 | 55,117 |
| 1997 IV | 456 | 281 | 42 | 126 | 2,156 | 3,396 | 2,294 | 529 | 976 | 23,452 | 13,625 | 1,613 | 786 | 360 | 1,351 | 3,659 | 55,102 |
| 1998 I | 346 | -249 | 38 | 115 | 1,647 | 3,629 | 2,717 | 524 | 1,073 | 22,652 | 14,324 | 1,525 | 667 | 360 | 1,390 | 3,914 | 54,672 |
| 1998 II | 466R | 56R | 55 | 166R | 1,432R | 3,011R | 2,082R | 410R | 1,979R | 21,867R | 14,614R | 1,363R | 432 | 345R | 1,328 R | 4,244R | 53,850R |
| 1998 III | 494 | -89 | 78 | 232 | 1,625 | 2,259 | 2,814 | 337 | 2,533 | 22,530 | 14,951 | 1,340 | 188 | 357 | 1,546 | 4,399 | 55,594 |

Liabilités Passif

| Dépôts d'épargne | | Term deposits, guaranteed investment certificates, and debentures | | | Total deposits | | | Loans and overdrafts Emprunts et découverts bancaires | Promissory notes and debentures Billets à ordre et débetures | Other liabilities Autres éléments du passif | Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires | Total liabilities Ensemble du passif | End of period En fin de période |
|-----------------------------|---------------------------------|---|---------------------------------|----------------|----------------|---|----------------|--|---|--|---|---|------------------------------------|
| Transférables par chèque | Non transférables par chèque | Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débetures | | | Total Total | Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers | | | | | | | |
| | | Less than 1 year Moins de 1 an | 1 year and over 1 an ou plus | Total Total | | | Total Total | | | | | | |
| 081 | B4082 | B4084 | B4085 | B4083 | B4079 | B4094 | B4093 | B4086 | B4095 | B4091 | B4092 | B4077 | |
| 194 | 7,708 | 7,928 | 37,615 | 45,544 | 58,546 | | 14,022 | 1,652 | 1,158 | 2,462 | 3,144 | 66,962 | 1984 |
| 165 | 7,157 | 7,793 | 41,814 | 49,607 | 64,529 | | 15,686 | 2,763 | 1,999 | 996 | 3,179 | 73,466 | 1985 |
| 134 | 10,690 | 7,007 | 48,420 | 55,427 | 74,550 | | 17,555 | 1,302 | 1,965 | 3,024 | 3,377 | 84,217 | 1986 |
| 115 | 10,958 | 8,279 | 55,311 | 63,590 | 83,463 | | 19,856 | 235 | 1,229 | 4,853 | 4,064 | 93,845 | 1987 |
| 169 | 14,144 | 10,427 | 63,214 | 73,641 | 97,655 | | 22,876 | 416 | 1,044 | 5,554 | 5,286 | 109,954 | 1988 |
| 508 | 14,722 | 17,919 | 67,972 | 85,892 | 112,121 | 106,879 | 26,980 | 633 | 935 | 5,677 | 6,077 | 125,442 | 1989 |
| 432 | 15,135 | 22,604 | 72,405 | 95,009 | 121,576 | 115,935 | 31,527 | 561 | 1,030 | 5,724 | 6,613 | 135,502 | 1990 |
| 620 | 14,528 | 21,470 | 72,577 | 94,048 | 120,196 | 114,772 | 34,127 | 798 | 1,871 | 5,896 | 6,293 | 135,055 | 1991 |
| 450 | 13,443 | 22,885 | 68,929 | 91,814 | 116,707 | 113,313 | 35,727 | 309 | 1,002 | 5,032 | 5,686 | 128,737 | 1992 |
| 173 | 8,994 | 12,092 | 49,198 | 61,290 | 79,757 | 79,556 | 25,612 | 1,635 | 804 | 3,196 | 4,324 | 89,716 | 1993 |
| 164 | 5,274 | 10,097 | 44,704 | 54,800 | 69,038 | 68,754 | 21,075 | 1,399 | 1,009 | 2,469 | 3,308 | 77,223 | 1994 |
| 174 | 4,905 | 8,793 | 42,653 | 51,446 | 64,725 | 64,432 | 20,407 | 319 | 1,285 | 2,882 | 3,229 | 72,441 | 1995 |
| 190 | 5,484 | 9,625 | 39,529 | 49,154 | 63,328 | 62,990 | 19,869 | 101 | 3,068 | 2,515 | 3,289 | 72,301 | 1996 |
| 168 | 3,690 | 8,302 | 28,759 | 37,061 | 48,619 | 48,066 | 14,495 | 317 | 1,625 | 2,033 | 2,508 | 55,102 | 1997 |
| 252 | 14,837 | 21,481 | 72,182 | 93,663 | 119,753 | 114,100 | 30,865 | 483 | 1,021 | 6,448 | 6,555 | 134,258 | 1990 III |
| 432 | 15,135 | 22,604 | 72,405 | 95,009 | 121,576 | 115,935 | 31,527 | 561 | 1,030 | 5,724 | 6,613 | 135,502 | IV |
| 294 | 15,115 | 22,432 | 73,585 | 96,016 | 122,426 | 116,007 | 32,993 | 473 | 1,216 | 5,548 | 6,623 | 136,285 | 1991 I |
| 928 | 14,983 | 21,696 | 73,355 | 95,051 | 121,962 | 115,955 | 33,446 | 522 | 1,379 | 5,631 | 6,669 | 136,163 | II |
| 631 | 14,831 | 21,804 | 73,021 | 94,825 | 121,287 | 115,531 | 33,764 | 633 | 1,592 | 5,764 | 6,661 | 135,938 | III |
| 620 | 14,528 | 21,470 | 72,577 | 94,048 | 120,196 | 114,772 | 34,127 | 798 | 1,871 | 5,896 | 6,293 | 135,055 | IV |
| 239 | 14,387 | 20,953 | 72,849 | 93,802 | 119,428 | 114,471 | 35,519 | 214 | 1,052 | 5,259 | 6,107 | 132,060 | 1992 I |
| 939 | 13,750 | 20,974 | 72,438 | 93,412 | 119,101 | 114,517 | 35,769 | 396 | 1,043 | 5,079 | 5,898 | 131,518 | II |
| 842 | 13,257 | 20,981 | 70,596 | 91,577 | 116,676 | 113,169 | 35,584 | 374 | 1,025 | 5,286 | 6,073 | 129,434 | III |
| 450 | 13,443 | 22,885 | 68,929 | 91,814 | 116,707 | 113,313 | 35,727 | 309 | 1,002 | 5,032 | 5,686 | 128,737 | IV |
| 004 | 11,485 | 17,512 | 63,463 | 80,975 | 102,464 | 99,295 | 32,478 | 1,607 | 1,122 | 4,062 | 5,677 | 114,931 | 1993 I |
| 733 | 11,128 | 18,913 | 60,261 | 79,174 | 101,035 | 98,608 | 32,243 | 1,575 | 973 | 3,781 | 5,682 | 113,045 | II |
| 194 | 9,235 | 11,818 | 50,165 | 61,983 | 80,512 | 80,285 | 25,926 | 1,241 | 863 | 3,276 | 4,544 | 90,436 | III |
| 173 | 8,994 | 12,092 | 49,198 | 61,290 | 79,757 | 79,556 | 25,612 | 1,635 | 804 | 3,196 | 4,324 | 89,716 | IV |
| 120 | 7,409 | 11,969 | 48,989 | 60,958 | 77,887 | 77,676 | 24,971 | 1,639 | 815 | 3,170 | 4,358 | 87,868 | 1994 I |
| 168 | 5,746 | 10,245 | 43,752 | 53,997 | 69,211 | 69,009 | 21,009 | 1,187 | 778 | 2,499 | 3,723 | 77,398 | II |
| 178 | 5,530 | 10,253 | 44,633 | 54,887 | 69,294 | 69,058 | 21,166 | 1,091 | 936 | 2,676 | 3,574 | 77,571 | III |
| 164 | 5,274 | 10,097 | 44,704 | 54,800 | 69,038 | 68,754 | 21,075 | 1,399 | 1,009 | 2,469 | 3,308 | 77,223 | IV |
| 173 | 4,971 | 9,196 | 46,433 | 55,629 | 68,873 | 68,601 | 21,903 | 636 | 1,006 | 2,575 | 3,598 | 76,688 | 1995 I |
| 119 | 5,062 | 9,446 | 46,343 | 55,789 | 69,270 | 68,946 | 22,273 | 393 | 1,206 | 2,686 | 3,630 | 77,184 | II |
| 186 | 5,169 | 9,871 | 45,146 | 55,017 | 68,272 | 67,963 | 22,018 | 325 | 1,179 | 2,976 | 3,413 | 76,165 | III |
| 174 | 4,905 | 8,793 | 42,653 | 51,446 | 64,725 | 64,432 | 20,407 | 319 | 1,285 | 2,882 | 3,229 | 72,441 | IV |
| 180 | 5,030 | 9,005 | 42,395 | 51,400 | 64,410 | 64,090 | 20,843 | 196 | 2,120 | 2,494 | 3,222 | 72,444 | 1996 I |
| 151 | 5,124 | 9,012 | 41,197 | 50,209 | 64,084 | 63,787 | 20,452 | 156 | 2,140 | 2,334 | 3,256 | 71,970 | II |
| 119 | 5,116 | 9,842 | 40,048 | 49,890 | 63,425 | 63,105 | 20,136 | 222 | 2,185 | 2,311 | 3,350 | 71,493 | III |
| 190 | 5,484 | 9,625 | 39,529 | 49,154 | 63,328 | 62,990 | 19,869 | 101 | 3,068 | 2,515 | 3,289 | 72,301 | IV |
| 187 | 5,195 | 9,138 | 39,310 | 48,448 | 62,330 | 61,917 | 19,686 | 81 | 3,209 | 2,278 | 3,315 | 71,213 | 1997 I |
| 172 | 4,872 | 9,017 | 38,687 | 47,704 | 62,148 | 61,694 | 19,090 | 308 | 2,735 | 2,127 | 3,418 | 70,736 | II |
| 180 | 3,822 | 8,130 | 29,107 | 37,237 | 48,439 | 48,012 | 14,878 | 228 | 1,931 | 1,804 | 2,715 | 55,117 | III |
| 168 | 3,690 | 8,302 | 28,759 | 37,061 | 48,619 | 48,066 | 14,495 | 317 | 1,625 | 2,033 | 2,508 | 55,102 | IV |
| 135 | 3,782 | 8,213 | 28,423 | 36,636 | 47,853 | 47,453 | 14,063 | 176 | 2,391 | 1,704 | 2,548 | 54,672 | 1998 I |
| 159R | 3,518R | 8,679R | 28,068R | 36,747R | 48,424R | 47,996R | 13,636R | 177R | 1,019 | 1,712R | 2,518R | 53,850R | II |
| 145 | 3,601 | 9,379 | 28,494 | 37,873 | 49,219 | 48,720 | 13,592 | 161 | 1,890 | 1,776 | 2,548 | 55,594 | III |

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | | | | | | | | | | | | | | | Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif |
|------------------------------------|--|-------------------|---------------------------------|--|---|--|---|--|---|--|---|------------------------------------|-----------------------------|---|---|--|--|
| | Cash and demand and notice deposits Encaisse et dépôts à vue ou à préavis | | Term deposits Dépôts à terme | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provincial bonds Obligations des provinces | Municipal bonds Obligations des municipalités | Other bonds and debentures Autres obligations et débetures | Shares in central credit unions Participation au capital social des centrales | Other investments Autres investissements | Personal loans Prêts personnels | Other loans Autres prêts | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Other assets Autres éléments de l'actif | |
| | In centrals Dans les centrales | Other Ailleurs | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B2151 | B2152 | B2153 | B2154 | B2155 | B2156 | B2157 | B2158 | B2159 | B2160 | B2161 | B2162 | B2163 | B2164 | B2165 | B2166 | B2150 |
| 1984 | 2,983 | 949 | 3,396 | | | 152 | 90 | 131 | 202 | 353 | 452 | 6,777 | 3,334 | 16,770 | 3,403 | 1,632 | 40,625 |
| 1985 | 3,224 | 794 | 3,397 | | | 218 | 97 | 108 | 255 | 380 | 579 | 7,736 | 3,948 | 18,381 | 3,388 | 1,540 | 44,045 |
| 1986 | 3,456 | 820 | 4,247 | | | 217 | 68 | 121 | 342 | 383 | 397 | 8,276 | 4,714 | 20,882 | 3,328 | 1,529 | 48,780 |
| 1987 | 3,376 | 991 | 4,624 | | | 126 | 53 | 111 | 329 | 393 | 370 | 9,206 | 5,879 | 24,454 | 3,529 | 1,617 | 55,060 |
| 1988 | 4,046 | 949 | 4,378 | - | 11 | 250 | 42 | 126 | 976 | 478 | 295 | 9,787 | 7,447 | 27,502 | 3,609 | 1,220 | 61,116 |
| 1989 | 4,597 | 1,079 | 5,516 | - | 11 | 324 | 48 | 143 | 1,123 | 497 | 383 | 10,492 | 8,116 | 29,464 | 3,586 | 1,713 | 67,092 |
| 1990 | 4,779 | 1,130 | 6,478 | - | 299 | 131 | 48 | 144 | 1,083 | 503 | 408 | 10,956 | 9,541 | 31,994 | 2,863 | 2,020 | 72,377 |
| 1991 | 4,373 | 1,134 | 7,708 | 164 | 385 | 194 | 22 | 67 | 647 | 476 | 677 | 11,640 | 10,362 | 36,687 | 2,892 | 2,430 | 79,858 |
| 1992 | 5,459 | 1,210 | 6,812 | 291 | 252 | 188 | 49 | 146 | 671 | 521 | 631 | 12,244 | 11,555 | 40,486 | 3,109 | 2,279 | 85,902 |
| 1993 | 5,349 | 1,251 | 7,078 | 364 | 391 | 148 | 90 | 269 | 607 | 530 | 723 | 12,882 | 8,530 | 43,438 | 6,339 | 2,316 | 90,305 |
| 1994 | 5,345 | 1,360 | 7,358 | 376 | 327 | 459 | 83 | 250 | 459 | 461 | 799 | 12,920 | 9,453 | 45,538 | 6,722 | 2,450 | 94,359 |
| 1995 | 6,171 | 1,435 | 8,220 | 434 | 383 | 499 | 100 | 299 | 406 | 533 | 922 | 13,409 | 10,563 | 47,057 | 7,265 | 2,660 | 100,356 |
| 1996 | 6,122 | 1,443 | 8,137 | 318 | 510 | 356 | 90 | 269 | 402 | 561 | 867 | 14,135 | 11,546 | 49,651 | 7,380 | 2,654 | 104,441 |
| 1997 | 5,473 | 1,505 | 7,688 | 188 | 347 | 199 | 76 | 227 | 424 | 545 | 784 | 14,472 | 12,712 | 51,879 | 7,466 | 3,016 | 107,000 |
| 1990 III | 4,712 | 1,105 | 5,888 | - | 299 | 116 | 47 | 141 | 1,052 | 489 | 445 | 10,971 | 8,791 | 31,316 | 3,738 | 2,051 | 71,161 |
| 1990 IV | 4,779 | 1,130 | 6,478 | - | 299 | 131 | 48 | 144 | 1,083 | 503 | 408 | 10,956 | 9,541 | 31,994 | 2,863 | 2,020 | 72,377 |
| 1991 I | 4,391 | 997 | 7,176 | 59 | 340 | 123 | 71 | 214 | 1,242 | 515 | 667 | 10,976 | 9,782 | 32,386 | 2,749 | 2,175 | 73,866 |
| 1991 II | 4,735 | 1,111 | 7,011 | 115 | 286 | 91 | 71 | 214 | 1,224 | 521 | 667 | 11,463 | 10,011 | 33,837 | 2,816 | 2,165 | 76,338 |
| 1991 III | 4,188 | 1,086 | 7,616 | 105 | 366 | 73 | 19 | 58 | 717 | 521 | 616 | 11,752 | 10,128 | 35,180 | 2,846 | 2,379 | 77,650 |
| 1991 IV | 4,373 | 1,134 | 7,708 | 164 | 385 | 194 | 22 | 67 | 647 | 476 | 677 | 11,640 | 10,362 | 36,687 | 2,892 | 2,430 | 79,858 |
| 1992 I | 4,526 | 988 | 7,870 | 173 | 349 | 184 | 26 | 77 | 651 | 494 | 707 | 11,848 | 10,555 | 37,428 | 2,955 | 2,546 | 81,375 |
| 1992 II | 4,789 | 1,103 | 8,332 | 181 | 301 | 163 | 30 | 89 | 665 | 581 | 639 | 12,049 | 10,939 | 38,820 | 2,941 | 2,268 | 83,888 |
| 1992 III | 5,488 | 1,064 | 6,705 | 234 | 279 | 150 | 42 | 126 | 660 | 509 | 642 | 12,291 | 11,507 | 39,611 | 3,059 | 2,355 | 84,723 |
| 1992 IV | 5,459 | 1,210 | 6,812 | 291 | 252 | 188 | 49 | 146 | 671 | 521 | 631 | 12,244 | 11,555 | 40,486 | 3,109 | 2,279 | 85,902 |
| 1993 I | 5,443 | 1,097 | 6,764 | 507 | 250 | 190 | 79 | 238 | 698 | 528 | 669 | 12,649 | 7,976 | 40,912 | 6,519 | 2,353 | 86,871 |
| 1993 II | 5,788 | 1,195 | 7,369 | 555 | 256 | 141 | 106 | 317 | 728 | 530 | 717 | 12,687 | 8,210 | 41,964 | 6,636 | 2,323 | 89,523 |
| 1993 III | 5,599 | 1,112 | 6,912 | 620 | 302 | 107 | 102 | 305 | 689 | 529 | 668 | 13,007 | 8,428 | 42,965 | 6,261 | 2,374 | 89,980 |
| 1993 IV | 5,349 | 1,251 | 7,078 | 364 | 391 | 148 | 90 | 269 | 607 | 530 | 723 | 12,882 | 8,530 | 43,438 | 6,339 | 2,316 | 90,305 |
| 1994 I | 5,786 | 1,139 | 7,283 | 222 | 333 | 238 | 79 | 238 | 478 | 491 | 906 | 13,018 | 8,660 | 43,769 | 6,417 | 2,359 | 91,416 |
| 1994 II | 5,912 | 1,229 | 7,762 | 299 | 331 | 226 | 83 | 248 | 408 | 494 | 906 | 13,107 | 9,021 | 44,472 | 6,565 | 2,377 | 93,439 |
| 1994 III | 5,775 | 1,159 | 7,299 | 323 | 299 | 547 | 79 | 238 | 404 | 461 | 898 | 13,308 | 9,292 | 44,810 | 6,614 | 2,442 | 93,948 |
| 1994 IV | 5,345 | 1,360 | 7,358 | 376 | 327 | 459 | 83 | 250 | 459 | 461 | 799 | 12,920 | 9,453 | 45,538 | 6,722 | 2,450 | 94,359 |
| 1995 I | 6,178 | 1,226 | 7,830 | 261 | 332 | 493 | 89 | 266 | 472 | 467 | 917 | 13,174 | 9,665 | 45,542 | 6,762 | 2,548 | 96,222 |
| 1995 II | 6,534 | 1,414 | 8,382 | 226 | 399 | 486 | 88 | 265 | 470 | 469 | 1,015 | 13,235 | 10,085 | 46,057 | 6,834 | 2,590 | 98,549 |
| 1995 III | 6,333 | 1,372 | 8,248 | 205 | 392 | 431 | 94 | 281 | 435 | 539 | 1,038 | 13,538 | 10,333 | 46,795 | 7,043 | 2,656 | 99,733 |
| 1995 IV | 6,171 | 1,435 | 8,220 | 434 | 383 | 499 | 100 | 299 | 406 | 533 | 922 | 13,409 | 10,563 | 47,057 | 7,265 | 2,660 | 100,356 |
| 1996 I | 6,251 | 1,156 | 8,596 | 284 | 363 | 510 | 101 | 302 | 443 | 542 | 1,109 | 13,774 | 11,175 | 47,293 | 6,970 | 2,672 | 101,540 |
| 1996 II | 6,206 | 1,460 | 9,196 | 277 | 455 | 448 | 101 | 303 | 439 | 545 | 1,063 | 13,796 | 11,235 | 48,476 | 7,105 | 2,657 | 103,762 |
| 1996 III | 6,158 | 1,330 | 8,372 | 316 | 511 | 512 | 91 | 273 | 434 | 563 | 983 | 14,146 | 11,400 | 48,806 | 7,281 | 2,668 | 103,844 |
| 1996 IV | 6,122 | 1,443 | 8,137 | 318 | 510 | 356 | 90 | 269 | 402 | 561 | 867 | 14,135 | 11,546 | 49,651 | 7,380 | 2,654 | 104,441 |
| 1997 I | 5,891 | 1,222 | 8,108 | 235 | 459 | 356 | 84 | 252 | 420 | 541 | 831 | 14,476 | 11,776 | 49,821 | 7,355 | 2,865 | 104,692 |
| 1997 II | 5,719 | 1,324 | 8,384 | 187 | 396 | 259 | 85 | 254 | 438 | 545 | 915 | 14,317 | 11,906 | 50,988 | 7,385 | 2,880 | 105,982 |
| 1997 III | 5,395 | 1,288 | 8,091 | 129 | 381 | 198 | 76 | 227 | 430 | 545 | 871 | 14,599 | 12,281 | 51,435 | 7,440 | 2,974 | 106,360 |
| 1997 IV | 5,473 | 1,505 | 7,688 | 188 | 347 | 199 | 76 | 227 | 424 | 545 | 784 | 14,472 | 12,712 | 51,879 | 7,466 | 3,016 | 107,000 |
| 1998 I | 5,954 | 1,342 | 7,778 | 165 | 403 | 259 | 73 | 220 | 394 | 556 | 793 | 14,903 | 12,890 | 51,745 | 7,502 | 2,921 | 107,898 |
| 1998 II | 5,921R | 1,454R | 7,794R | 115 | 375 | 284 | 65 | 196 | 418R | 560R | 851R | 14,853R | 13,101R | 52,255R | 7,529 | 2,931R | 108,702R |
| 1998 III | 6,328 | 1,442 | 7,778 | 113 | 375 | 333 | 62 | 186 | 413 | 563 | 846 | 15,018 | 13,267 | 52,652 | 7,575 | 3,055 | 110,006 |

| Liabilities | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|----------------------------|---|---|---------------------------------|---------------------|--|--|---------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Passif | | | | | | | | | |
| Années /Année Années | Deposits | | Term deposits Dépôts à terme | Total deposits | | Other liabilities Autres éléments du passif | Members' equity | | |
| | Dépôts | | | Ensemble des dépôts | | | Avoir propre | | |
| | Chequable deposits Dépôts transférables par chèque | Non-chequable deposits Dépôts non transférables par chèque | | Total Total | Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux | | Share capital Capital social | Other Autres éléments | |
| 168 | B2170 | B2171 | B2172 | B2169 | B2176 | B2173 | B2174 | B2175 | |
| 41 | 5,030 | 11,966 | 18,061 | 35,057 | 5,356 | 1,081 | 1,999 | 847 | 1984 |
| 35 | 5,684 | 12,316 | 20,509 | 38,509 | 5,923 | 1,211 | 1,931 | 959 | 1985 |
| 00 | 6,644 | 12,882 | 22,987 | 42,512 | 7,187 | 1,409 | 1,982 | 976 | 1986 |
| 81 | 7,414 | 13,365 | 26,149 | 46,928 | 7,468 | 1,604 | 2,450 | 1,197 | 1987 |
| 40 | 8,679 | 13,612 | 30,122 | 52,413 | 9,666 | 1,912 | 2,189 | 1,461 | 1988 |
| 85 | 9,798 | 14,431 | 33,772 | 58,001 | 11,242 | 2,361 | 1,881 | 2,163 | 1989 |
| 38 | 10,723 | 14,929 | 37,412 | 63,063 | 13,127 | 2,664 | 1,716 | 2,696 | 1990 |
| 49 | 12,298 | 16,231 | 39,893 | 68,422 | 15,626 | 2,729 | 2,439 | 2,720 | 1991 |
| 29 | 14,354 | 15,458 | 43,883 | 73,695 | 18,424 | 2,344 | 2,475 | 3,060 | 1992 |
| 06 | 15,568 | 15,034 | 47,384 | 77,985 | 20,468 | 2,168 | 2,537 | 3,407 | 1993 |
| 11 | 16,004 | 14,833 | 51,043 | 81,880 | 21,895 | 2,173 | 2,253 | 3,842 | 1994 |
| 68 | 16,451 | 14,922 | 55,807 | 87,180 | 24,267 | 2,694 | 2,079 | 4,235 | 1995 |
| 92 | 19,426 | 9,698 | 61,656 | 90,780 | 25,791 | 2,415 | 2,056 | 4,498 | 1996 |
| 58 | 20,848 | 9,217 | 60,827 | 90,892 | 25,261 | 2,454 | 2,250 | 4,846 | 1997 |
| 23 | 9,523 | 15,717 | 36,569 | 61,809 | 12,964 | 2,712 | 1,587 | 2,630 | 1990 III |
| 38 | 10,723 | 14,929 | 37,412 | 63,063 | 13,127 | 2,664 | 1,716 | 2,696 | IV |
| 67 | 11,054 | 15,371 | 38,256 | 64,681 | 14,696 | 2,620 | 2,014 | 2,483 | 1991 I |
| 64 | 12,116 | 15,996 | 38,776 | 66,889 | 14,928 | 2,562 | 2,084 | 2,540 | II |
| 67 | 11,810 | 16,124 | 39,108 | 67,042 | 15,129 | 2,747 | 2,365 | 2,629 | III |
| 49 | 12,298 | 16,231 | 39,893 | 68,422 | 15,626 | 2,729 | 2,439 | 2,720 | IV |
| 78 | 12,254 | 16,335 | 41,414 | 70,003 | 17,289 | 2,327 | 2,462 | 2,806 | 1992 I |
| 09 | 13,822 | 16,164 | 42,488 | 72,474 | 17,927 | 2,314 | 2,409 | 2,882 | II |
| 69 | 14,331 | 15,598 | 42,711 | 72,640 | 18,137 | 2,454 | 2,449 | 3,012 | III |
| 29 | 14,354 | 15,458 | 43,883 | 73,695 | 18,424 | 2,344 | 2,475 | 3,060 | IV |
| 75 | 14,007 | 15,270 | 45,752 | 75,030 | 19,847 | 1,932 | 2,473 | 3,161 | 1993 I |
| 17 | 15,750 | 15,397 | 46,572 | 77,719 | 20,099 | 2,102 | 2,495 | 3,188 | II |
| 62 | 15,502 | 15,148 | 46,912 | 77,562 | 20,264 | 2,337 | 2,504 | 3,314 | III |
| 06 | 15,568 | 15,034 | 47,384 | 77,985 | 20,468 | 2,168 | 2,537 | 3,407 | IV |
| 25 | 15,958 | 14,953 | 48,144 | 79,055 | 21,297 | 1,866 | 2,565 | 3,506 | 1994 I |
| 10 | 17,089 | 15,086 | 49,006 | 81,181 | 21,416 | 1,959 | 2,569 | 3,620 | II |
| 03 | 16,530 | 14,797 | 49,982 | 81,309 | 21,633 | 2,143 | 2,523 | 3,768 | III |
| 11 | 16,004 | 14,833 | 51,043 | 81,880 | 21,895 | 2,173 | 2,253 | 3,842 | IV |
| 15 | 15,872 | 14,741 | 53,487 | 84,100 | 23,513 | 2,228 | 2,155 | 3,924 | 1995 I |
| 27 | 17,013 | 14,948 | 54,431 | 86,392 | 23,778 | 2,438 | 2,127 | 4,065 | II |
| 40 | 16,708 | 14,937 | 55,118 | 86,763 | 24,004 | 2,700 | 2,061 | 4,169 | III |
| 68 | 16,451 | 14,922 | 55,807 | 87,180 | 24,267 | 2,694 | 2,079 | 4,235 | IV |
| 35 | 17,860 | 9,627 | 61,448 | 88,935 | 25,617 | 2,306 | 1,925 | 4,239 | 1996 I |
| 17 | 19,560 | 9,888 | 61,770 | 91,218 | 25,715 | 2,407 | 1,954 | 4,266 | II |
| 75 | 18,995 | 9,760 | 61,916 | 90,671 | 25,814 | 2,529 | 1,984 | 4,385 | III |
| 92 | 19,426 | 9,698 | 61,656 | 90,780 | 25,791 | 2,415 | 2,056 | 4,498 | IV |
| 91 | 19,320 | 8,892 | 62,149 | 90,361 | 26,110 | 2,143 | 2,169 | 4,528 | 1997 I |
| 25 | 20,995 | 9,361 | 61,126 | 91,482 | 25,757 | 2,222 | 2,191 | 4,662 | II |
| 91 | 20,694 | 8,752 | 61,118 | 90,564 | 26,067 | 2,382 | 2,302 | 4,821 | III |
| 58 | 20,848 | 9,217 | 60,827 | 90,892 | 25,261 | 2,454 | 2,250 | 4,846 | IV |
| 32 | 21,039 | 9,060 | 61,507 | 91,606 | 25,538 | 2,115 | 2,283 | 4,962 | 1998 I |
| 67R | 22,107R | 9,000R | 61,654R | 92,761R | 25,184R | 2,330R | 2,296R | 5,048R | II |
| 22 | 22,339 | 8,880 | 62,287 | 93,506 | 25,180 | 2,556 | 2,307 | 5,215 | III |

Sales finance companies: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de financement des ventes : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | Business credit Crédits aux entreprises | | | | | Household credit Crédits aux ménages | | | Other receivables Autres sommes à recevoir | Allowance for doubtful accounts Provisions pour créances douteuses | Investments and advances Portefeuilles-titres et avances | Total major assets Ensemble des principaux avoirs | Investments in subsidiary and affiliated companies Investissements dans des filiales ou des sociétés affiliées | Other assets Autres éléments de l'actif | Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif |
|------------------------------------|---|--------|---|---|---|--|---|---|---|------------------------------------|---|---|---|--|---|--|--|
| | Cash and deposits Encaisse et dépôts | | Retail sales financing of industrial and commercial goods Financement des ventes au détail de biens utilisés par les entreprises | Wholesale financing Financement des stocks | Business financing Financement des entreprises | Amounts due under leasing and rental contracts Créances résultant de contrats de location ou de crédit-bail | Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Total Total | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Personal loans Prêts personnels | Total Total | | | | | | |
| | B4100 | B4102 | B4103 | B4104 | B4105 | B4106 | B4101 | B4108 | B4109 | B4107 | B4110 | B4111 | B4112 | B4099 | B4113 | B4114 | B4098 |
| 1984 | 92 | 2,680 | 2,394 | 2,239 | 452 | 24 | 7,790 | 656 | 4,597 | 5,254 | 242 | -222 | 443 | 13,598 | 474 | 125 | 14,198 |
| 1985 | 60 | 3,419 | 3,059 | 2,967 | 701 | 17 | 10,164 | 524 | 5,397 | 5,921 | 140 | -236 | 106 | 16,155 | 446 | 187 | 16,788 |
| 1986 | 47 | 4,196 | 3,587 | 782 | 1,005 | 12 | 9,582 | 516 | 6,656 | 7,172 | 195 | -239 | 76 | 16,834 | 657 | 192 | 17,682 |
| 1987 | 41 | 5,211 | 3,927 | 153 | 1,044 | 42 | 10,378 | 619 | 7,821 | 8,440 | 328 | -271 | 135 | 19,052 | 1,059 | 280 | 20,391 |
| 1988 | 122 | 5,222 | 3,665 | 357 | 1,120 | 2 | 10,366 | 776 | 8,435 | 9,211 | 1,075 | -323 | 10 | 20,461 | 1,600 | 392 | 22,451 |
| 1989 | 77 | 5,737 | 4,181 | 356 | 1,114 | 2 | 11,390 | 933 | 9,981 | 10,914 | 650 | -319 | 10 | 22,722 | 915 | 335 | 23,971 |
| 1990 | 101 | 6,337 | 3,699 | 314 | 1,116 | - | 11,466 | 1,126 | 9,912 | 11,038 | 430 | -352 | 51 | 22,734 | 609 | 196 | 23,538 |
| 1991 | 90 | 5,440 | 3,923 | 175 | 1,474 | - | 11,012 | 1,104 | 8,215 | 9,319 | 1,212 | -353 | 168 | 21,448 | 802 | 239 | 22,489 |
| 1992 | 114 | 4,712 | 3,467 | 333 | 1,657 | 54 | 10,223 | 937 | 7,953 | 8,890 | 837 | -326 | 139 | 19,877 | 1,664 | 749 | 22,290 |
| 1993 | 163 | 3,652 | 3,088 | 224 | 1,901 | 73 | 8,938 | 876 | 7,946 | 8,822 | 795 | -287 | 284 | 18,715 | 2,670 | 357 | 21,742 |
| 1994 | 129 | 3,793 | 4,009 | 416 | 2,988 | 82 | 11,288 | 1,325 | 7,782 | 9,107 | 738 | -315 | 615 | 21,562 | 3,282 | 261 | 25,105 |
| 1995 | 372 | 4,073 | 4,149 | 507 | 4,134 | 88 | 12,951 | 1,327 | 7,173 | 8,500 | 753 | -315 | 578 | 22,839 | 5,456 | 305 | 28,600 |
| 1996 | 65 | 4,584 | 4,318 | 292 | 6,132 | 103 | 15,429 | 895 | 7,804 | 8,699 | 646 | -302 | 24 | 24,561 | 4,240 | 539 | 29,340 |
| 1997 | 227 | 5,272 | 6,004 | 592 | 10,830 | 82 | 22,780 | 1,017 | 9,211 | 10,228 | 803 | -443 | 46 | 33,641 | 7,745 | 439 | 41,825 |
| 1990 III | 69 | 6,464 | 3,648 | 322 | 1,152 | - | 11,586 | 1,083 | 9,840 | 10,923 | 363 | -329 | 12 | 22,624 | 628 | 184 | 23,437 |
| 1990 IV | 101 | 6,337 | 3,699 | 314 | 1,116 | - | 11,466 | 1,126 | 9,912 | 11,038 | 430 | -352 | 51 | 22,734 | 609 | 196 | 23,538 |
| 1991 I | 168 | 5,880 | 3,731 | 238 | 1,142 | - | 10,991 | 1,120 | 9,795 | 10,915 | 657 | -369 | 72 | 22,434 | 612 | 315 | 23,361 |
| 1991 II | 85 | 5,754 | 3,302 | 176 | 1,293 | - | 10,525 | 1,093 | 9,153 | 10,246 | 943 | -312 | 51 | 21,538 | 670 | 236 | 22,444 |
| 1991 III | 83 | 5,353 | 3,134 | 228 | 1,381 | - | 10,096 | 1,072 | 9,460 | 10,532 | 1,117 | -335 | 125 | 21,618 | 709 | 304 | 22,631 |
| 1991 IV | 90 | 5,440 | 3,923 | 175 | 1,474 | - | 11,012 | 1,104 | 8,215 | 9,319 | 1,212 | -353 | 168 | 21,448 | 802 | 239 | 22,489 |
| 1992 I | 62 | 5,076 | 4,001 | 205 | 1,502 | 6 | 10,790 | 1,008 | 8,049 | 9,057 | 1,229 | -351 | 142 | 20,929 | 771 | 279 | 21,979 |
| 1992 II | 38 | 5,098 | 4,046 | 237 | 1,584 | 7 | 10,972 | 991 | 7,999 | 8,990 | 1,037 | -347 | 138 | 20,828 | 897 | 287 | 22,012 |
| 1992 III | 210 | 4,903 | 3,088 | 297 | 1,651 | 49 | 9,988 | 961 | 7,840 | 8,801 | 873 | -351 | 188 | 19,709 | 1,540 | 389 | 21,638 |
| 1992 IV | 114 | 4,712 | 3,467 | 333 | 1,657 | 54 | 10,223 | 937 | 7,953 | 8,890 | 837 | -326 | 139 | 19,877 | 1,664 | 749 | 22,290 |
| 1993 I | 257 | 3,793 | 3,523 | 208 | 1,599 | 58 | 9,181 | 925 | 8,119 | 9,044 | 769 | -306 | 101 | 19,046 | 2,053 | 699 | 21,798 |
| 1993 II | 73 | 3,710 | 3,457 | 234 | 1,674 | 65 | 9,140 | 896 | 8,016 | 8,912 | 748 | -304 | 246 | 18,815 | 2,304 | 761 | 21,880 |
| 1993 III | 409 | 3,892 | 2,625 | 206 | 1,771 | 71 | 8,565 | 872 | 7,832 | 8,704 | 706 | -313 | 261 | 18,332 | 2,589 | 314 | 21,235 |
| 1993 IV | 163 | 3,652 | 3,088 | 224 | 1,901 | 73 | 8,938 | 876 | 7,946 | 8,822 | 795 | -287 | 284 | 18,715 | 2,670 | 357 | 21,742 |
| 1994 I | 110 | 3,658 | 3,594 | 404 | 2,021 | 78 | 9,755 | 1,051 | 7,424 | 8,475 | 1,114 | -307 | 337 | 19,484 | 2,705 | 242 | 22,431 |
| 1994 II | 98 | 3,853 | 3,864 | 407 | 2,446 | 104 | 10,674 | 1,101 | 7,449 | 8,550 | 963 | -308 | 406 | 20,383 | 2,894 | 239 | 23,516 |
| 1994 III | 141 | 3,836 | 3,596 | 344 | 2,721 | 88 | 10,585 | 1,212 | 7,287 | 8,499 | 809 | -307 | 511 | 20,238 | 3,142 | 237 | 23,617 |
| 1994 IV | 129 | 3,793 | 4,009 | 416 | 2,988 | 82 | 11,288 | 1,325 | 7,782 | 9,107 | 738 | -315 | 615 | 21,562 | 3,282 | 261 | 25,105 |
| 1995 I | 103 | 3,715 | 5,198 | 505 | 3,239 | 84 | 12,741 | 1,330 | 7,063 | 8,393 | 657 | -318 | 556 | 22,132 | 3,433 | 244 | 25,809 |
| 1995 II | 133 | 3,942 | 5,015 | 550 | 3,527 | 88 | 13,122 | 1,333 | 7,308 | 8,641 | 604 | -299 | 491 | 22,692 | 3,853 | 257 | 26,802 |
| 1995 III | 165 | 4,089 | 3,955 | 377 | 3,852 | 88 | 12,361 | 1,333 | 7,402 | 8,735 | 612 | -297 | 580 | 22,156 | 4,217 | 256 | 26,629 |
| 1995 IV | 372 | 4,073 | 4,149 | 507 | 4,134 | 88 | 12,951 | 1,327 | 7,173 | 8,500 | 753 | -315 | 578 | 22,839 | 5,456 | 305 | 28,600 |
| 1996 I | 371 | 4,066 | 4,142 | 506 | 4,990 | 88 | 13,792 | 1,324 | 6,759 | 8,083 | 727 | -314 | 577 | 23,236 | 4,981 | 515 | 28,732 |
| 1996 II | 116 | 4,272 | 4,796 | 304 | 5,535 | 101 | 15,008 | 870 | 7,775 | 8,645 | 823 | -312 | 40 | 24,320 | 5,156 | 351 | 29,827 |
| 1996 III | 64 | 4,507 | 4,246 | 287 | 6,034 | 101 | 15,175 | 880 | 7,672 | 8,552 | 647 | -297 | 24 | 24,165 | 4,170 | 361 | 28,696 |
| 1996 IV | 65 | 4,584 | 4,318 | 292 | 6,132 | 103 | 15,429 | 895 | 7,804 | 8,699 | 646 | -302 | 24 | 24,561 | 4,240 | 539 | 29,340 |
| 1997 I | 123 | 4,470 | 5,799 | 480 | 7,185 | 74 | 18,008 | 936 | 7,295 | 8,231 | 819 | -369 | 4 | 26,816 | 5,029 | 252 | 32,097 |
| 1997 II | 351 | 4,968 | 6,070 | 528 | 8,949 | 84 | 20,599 | 985 | 7,651 | 8,636 | 780 | -361 | 101 | 30,106 | 5,576 | 323 | 36,005 |
| 1997 III | 58 | 5,361 | 5,077 | 493 | 9,670 | 79 | 20,680 | 984 | 8,246 | 9,230 | 798 | -373 | - | 30,393 | 6,436 | 393 | 37,227 |
| 1997 IV | 227 | 5,272 | 6,004 | 592 | 10,830 | 82 | 22,780 | 1,017 | 9,211 | 10,228 | 803 | -443 | 46 | 33,641 | 7,745 | 439 | 41,825 |
| 1998 I | 561 | 6,131 | 7,745 | 639 | 11,184 | 81 | 25,780 | 1,486 | 9,186 | 10,672 | 1,377 | -425 | 43 | 38,008 | 6,272 | 750 | 45,030 |
| 1998 II | 404R | 7,036R | 7,120R | 637 | 12,481R | 92 | 27,366R | 1,511 | 8,835R | 10,346R | 860R | -438R | - | 38,538R | 7,338R | 890R | 46,766R |
| 1998 III | 293 | 7,616 | 5,177 | 665 | 13,050 | 73 | 26,581 | 1,542 | 9,260 | 10,802 | 917 | -438 | - | 38,155 | 8,061 | 1,030 | 47,246 |

| Liabilities Passif | | | | | | | End of period En fin de période |
|--|--|--|--|--|---|---|---|
| Short-term per papier à court terme | Long-term debt Engagements à long terme | Owed to parent and affiliated companies Engage- ments envers la société- mère et les sociétés affiliées | Bank loans Emprunts bancaires | Total major liabilities Ensemble des principaux engagements | Other liabilities Autres engage- ments | Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires | |
| B4117 | B4118 | B4119 | B4120 | B4116 | B4121 | B4122 | |
| 341 | 3,344 | 2,053 | 342 | 12,080 | 392 | 1,726 | 1984 |
| 060 | 4,125 | 3,933 | 358 | 14,476 | 512 | 1,800 | 1985 |
| 295 | 5,352 | 2,377 | 370 | 15,394 | 561 | 1,727 | 1986 |
| 394 | 6,893 | 1,982 | 581 | 17,851 | 627 | 1,912 | 1987 |
| 125 | 8,382 | 2,351 | 688 | 19,546 | 744 | 2,161 | 1988 |
| 060 | 8,269 | 1,923 | 592 | 20,844 | 948 | 2,179 | 1989 |
| 111 | 9,253 | 2,042 | 234 | 20,640 | 715 | 2,183 | 1990 |
| 310 | 9,727 | 1,646 | 254 | 18,937 | 669 | 2,883 | 1991 |
| 726 | 8,937 | 3,035 | 297 | 18,995 | 630 | 2,665 | 1992 |
| 197 | 8,825 | 3,270 | 339 | 18,631 | 657 | 2,454 | 1993 |
| 497 | 9,453 | 3,498 | 298 | 21,746 | 755 | 2,604 | 1994 |
| 888 | 11,115 | 4,460 | 283 | 24,746 | 1,024 | 2,830 | 1995 |
| 565 | 11,409 | 2,423 | 206 | 24,603 | 1,532 | 3,205 | 1996 |
| 710 | 16,825 | 3,462 | 359 | 37,356 | 1,632 | 2,837 | 1997 |
| 543 | 8,840 | 1,833 | 279 | 20,495 | 720 | 2,222 | 1990 III |
| 111 | 9,253 | 2,042 | 234 | 20,640 | 715 | 2,183 | IV |
| 192 | 9,707 | 1,943 | 438 | 20,280 | 726 | 2,355 | 1991 I |
| 083 | 9,831 | 1,739 | 353 | 19,006 | 775 | 2,663 | II |
| 135 | 9,813 | 1,895 | 336 | 19,179 | 648 | 2,804 | III |
| 310 | 9,727 | 1,646 | 254 | 18,937 | 669 | 2,883 | IV |
| 277 | 9,527 | 1,349 | 402 | 18,555 | 703 | 2,721 | 1992 I |
| 046 | 9,574 | 1,785 | 254 | 18,659 | 673 | 2,680 | II |
| 131 | 9,399 | 2,404 | 288 | 18,222 | 669 | 2,747 | III |
| 726 | 8,937 | 3,035 | 297 | 18,995 | 630 | 2,665 | IV |
| 453 | 9,108 | 2,557 | 372 | 18,490 | 602 | 2,706 | 1993 I |
| 573 | 8,902 | 2,646 | 389 | 18,510 | 703 | 2,667 | II |
| 206 | 8,756 | 2,628 | 404 | 17,994 | 550 | 2,691 | III |
| 197 | 8,825 | 3,270 | 339 | 18,631 | 657 | 2,454 | IV |
| 379 | 8,529 | 2,946 | 420 | 19,274 | 650 | 2,507 | 1994 I |
| 191 | 8,911 | 2,715 | 356 | 20,173 | 744 | 2,599 | II |
| 046 | 9,005 | 2,788 | 333 | 20,172 | 710 | 2,735 | III |
| 497 | 9,453 | 3,498 | 298 | 21,746 | 755 | 2,604 | IV |
| 171 | 10,336 | 2,721 | 231 | 22,459 | 684 | 2,666 | 1995 I |
| 116 | 10,761 | 2,943 | 280 | 23,100 | 943 | 2,759 | II |
| 655 | 10,825 | 3,071 | 274 | 22,825 | 942 | 2,862 | III |
| 888 | 11,115 | 4,460 | 283 | 24,746 | 1,024 | 2,830 | IV |
| 888 | 11,115 | 4,448 | 282 | 24,733 | 1,179 | 2,820 | 1996 I |
| 145 | 11,449 | 3,943 | 233 | 25,770 | 1,038 | 3,019 | II |
| 565 | 11,409 | 2,383 | 203 | 24,560 | 1,030 | 3,106 | III |
| 565 | 11,409 | 2,423 | 206 | 24,603 | 1,532 | 3,205 | IV |
| 758 | 12,418 | 2,686 | 394 | 28,256 | 1,050 | 2,791 | 1997 I |
| 621 | 15,154 | 2,839 | 463 | 32,077 | 1,163 | 2,765 | II |
| 709 | 16,112 | 2,682 | 603 | 33,106 | 1,289 | 2,832 | III |
| 710 | 16,825 | 3,462 | 359 | 37,356 | 1,632 | 2,837 | IV |
| 662 | 19,840 | 2,489 | 560 | 40,551 | 1,495 | 2,984 | 1998 I |
| 461R | 21,108 | 3,049R | 375R | 41,993R | 1,522R | 3,251R | II |
| 902 | 21,847 | 3,054 | 365 | 42,168 | 1,722 | 3,356 | III |

Millions of dollars En millions de dollars

Life insurance Assurance vie

| End of period En fin de période | Cash and deposits Encaisse et dépôts | Securities Titres | | Provincial and municipal Provinces et municipalités | Short-term paper and bankers' acceptances Papier à court terme et acceptations bancaires | Corporate bonds Obligations des sociétés | Corporate shares Actions des sociétés | Total Total | Mortgages Prêts hypothécaires | | | Real estate held for income Biens-fonds détenus pour revenus | Policy loans Avances sur polices | Other assets Autres éléments de l'actif | Total assets or liabilities at book value Total de l'actif ou du passif (valeur comptable) | Actuarial liabilities Engagements actuariels | Other liabilities Autres engagements | Equity Avoir propre |
|------------------------------------|---|--|----------------------|--|---|---|--|----------------|-------------------------------|---|----------------|---|-------------------------------------|--|---|---|---|------------------------|
| | | Government of Canada Gouvernement du Canada | | | | | | | Residential Habitation | Non-residential Immeubles non résidentiels | Total Total | | | | | | | |
| | | Treasury bills Bons du Trésor | Bonds Obligations | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B4028 | B4030 | B4031 | B4032 | B4033 | B4034 | B4035 | B4029 | B4037 | B4038 | B4036 | B4039 | B4040 | B4041 | B4027 | B4043 | B4044 | B4045 |
| 1984 | 1,040 | 820 | 5,991 | 6,597 | 1,323 | 11,764 | 3,427 | 29,921 | 10,159 | 10,255 | 20,413 | 3,564 | 2,871 | 28,679 | 86,488 | 44,529 | 31,283 | 10,676 |
| 1985 | 1,482 | 855 | 8,055 | 7,595 | 1,334 | 12,716 | 3,917 | 34,471 | 10,626 | 11,920 | 22,546 | 3,670 | 2,848 | 34,535 | 99,551 | 50,726 | 36,567 | 12,258 |
| 1986 | 1,378 | 684 | 7,932 | 8,058 | 1,552 | 14,231 | 4,545 | 37,001 | 11,493 | 14,913 | 26,406 | 3,836 | 2,846 | 41,926 | 113,393 | 55,611 | 44,704 | 13,078 |
| 1987 | 1,826 | 864 | 8,443 | 8,033 | 1,454 | 15,636 | 5,184 | 39,614 | 12,413 | 17,652 | 30,065 | 4,305 | 2,853 | 47,943 | 126,606 | 60,843 | 51,298 | 14,465 |
| 1988 | 1,175 | 1,173 | 7,683 | 8,047 | 2,912 | 17,588 | 5,333 | 42,736 | 12,609 | 21,520 | 34,129 | 4,737 | 2,863 | 14,171 | 99,811 | 72,146 | 11,845 | 15,820 |
| 1989 | 1,193 | 1,229 | 7,793 | 8,072 | 2,001 | 21,066 | 6,410 | 46,571 | 14,340 | 25,889 | 40,229 | 5,506 | 2,889 | 16,418 | 112,806 | 81,508 | 13,661 | 17,637 |
| 1990 | 1,142 | 1,429 | 8,144 | 7,739 | 2,671 | 24,294 | 6,513 | 50,790 | 16,339 | 29,176 | 45,515 | 6,034 | 3,032 | 17,473 | 123,986 | 91,526 | 13,443 | 19,017 |
| 1991 | 998 | 1,708 | 9,108 | 9,944 | 2,260 | 27,936 | 7,027 | 57,983 | 18,203 | 30,660 | 48,863 | 7,026 | 3,211 | 19,060 | 137,141 | 102,627 | 14,123 | 20,391 |
| 1992 | 1,245 | 2,039 | 11,317 | 12,697 | 1,462 | 30,521 | 7,101 | 65,137 | 19,452 | 31,729 | 51,181 | 8,549 | 3,095 | 18,212 | 147,419 | 108,948 | 16,200 | 22,271 |
| 1993 | 1,473 | 2,704 | 14,125 | 15,198 | 1,490 | 32,454 | 6,835 | 72,806 | 19,536 | 30,721 | 50,257 | 8,914 | 3,220 | 19,486 | 156,156 | 114,232 | 18,367 | 23,557 |
| 1994 | 1,663 | 2,799 | 16,787 | 16,104 | 1,513 | 32,185 | 6,988 | 76,376 | 20,048 | 28,890 | 48,938 | 9,007 | 3,389 | 21,277 | 160,650 | 118,269 | 17,275 | 25,106 |
| 1995 | 2,578 | 3,155 | 19,472 | 18,743 | 1,353 | 34,654 | 6,460 | 83,837 | 20,742 | 27,476 | 48,218 | 8,711 | 3,694 | 21,172 | 168,210 | 122,761 | 18,678 | 26,771 |
| 1996 | 2,769 | 1,934 | 19,772 | 21,517 | 2,326 | 35,554 | 6,461 | 87,564 | 21,097 | 26,198 | 47,295 | 8,047 | 3,887 | 23,523 | 173,085 | 123,584 | 20,783 | 28,718 |
| 1997 | 2,575 | 1,378 | 21,370 | 21,952 | 2,464 | 38,770 | 6,030 | 91,964 | 20,077 | 24,199 | 44,276 | 6,984 | 3,959 | 28,543 | 178,301 | 122,035 | 24,896 | 31,370 |
| 1990 III | 977 | 1,663 | 7,845 | 7,643 | 2,785 | 23,363 | 6,666 | 49,965 | 15,970 | 28,795 | 44,765 | 5,749 | 2,964 | 16,782 | 121,202 | 88,475 | 14,247 | 18,480 |
| 1990 IV | 1,142 | 1,429 | 8,144 | 7,739 | 2,671 | 24,294 | 6,513 | 50,790 | 16,339 | 29,176 | 45,515 | 6,034 | 3,032 | 17,473 | 123,986 | 91,526 | 13,443 | 19,017 |
| 1991 I | 1,323 | 1,816 | 8,734 | 8,746 | 2,408 | 25,559 | 6,593 | 53,856 | 16,737 | 29,444 | 46,181 | 6,370 | 3,098 | 17,787 | 128,615 | 94,910 | 14,319 | 19,386 |
| 1991 II | 1,196 | 1,683 | 8,716 | 8,969 | 2,264 | 26,640 | 6,709 | 54,981 | 17,270 | 29,906 | 47,176 | 6,306 | 3,108 | 18,469 | 131,236 | 97,423 | 14,347 | 19,466 |
| 1991 III | 1,255 | 2,017 | 9,312 | 9,184 | 2,425 | 26,718 | 6,942 | 56,598 | 17,591 | 30,552 | 48,143 | 6,515 | 3,214 | 19,044 | 134,769 | 99,902 | 14,946 | 19,921 |
| 1991 IV | 998 | 1,708 | 9,108 | 9,944 | 2,260 | 27,936 | 7,027 | 57,983 | 18,203 | 30,660 | 48,863 | 7,026 | 3,211 | 19,060 | 137,141 | 102,627 | 14,123 | 20,391 |
| 1992 I | 1,019 | 1,826 | 10,373 | 10,419 | 2,014 | 28,403 | 7,514 | 60,549 | 18,375 | 31,561 | 49,936 | 7,318 | 3,142 | 18,512 | 140,476 | 104,873 | 14,737 | 20,866 |
| 1992 II | 1,181 | 1,762 | 10,686 | 10,963 | 1,836 | 29,022 | 7,385 | 61,654 | 19,112 | 31,823 | 50,935 | 7,537 | 3,170 | 19,046 | 143,523 | 107,076 | 15,163 | 21,284 |
| 1992 III | 1,527 | 2,389 | 11,184 | 12,051 | 1,803 | 29,442 | 7,467 | 64,336 | 19,291 | 31,808 | 51,099 | 7,728 | 3,193 | 19,146 | 147,029 | 109,373 | 15,876 | 21,780 |
| 1992 IV | 1,245 | 2,039 | 11,317 | 12,697 | 1,462 | 30,521 | 7,101 | 65,137 | 19,452 | 31,729 | 51,181 | 8,549 | 3,095 | 18,212 | 147,419 | 108,948 | 16,200 | 22,271 |
| 1993 I | 1,334 | 2,771 | 12,588 | 13,636 | 1,090 | 31,251 | 6,720 | 68,056 | 19,238 | 31,398 | 50,636 | 8,638 | 3,098 | 18,072 | 149,834 | 110,697 | 16,652 | 22,485 |
| 1993 II | 1,486 | 2,968 | 12,961 | 13,669 | 1,351 | 31,927 | 7,034 | 69,910 | 19,305 | 31,198 | 50,503 | 8,754 | 3,139 | 18,304 | 152,096 | 111,947 | 17,382 | 22,767 |
| 1993 III | 1,363 | 2,506 | 13,104 | 14,317 | 1,504 | 32,426 | 6,957 | 70,814 | 19,489 | 31,141 | 50,630 | 8,789 | 3,175 | 19,083 | 153,854 | 113,233 | 17,295 | 23,326 |
| 1993 IV | 1,473 | 2,704 | 14,125 | 15,198 | 1,490 | 32,454 | 6,835 | 72,806 | 19,536 | 30,721 | 50,257 | 8,914 | 3,220 | 19,486 | 156,156 | 114,232 | 18,367 | 23,557 |
| 1994 I | 1,128 | 2,037 | 14,887 | 16,011 | 1,338 | 32,139 | 7,012 | 73,424 | 19,689 | 30,888 | 50,577 | 9,171 | 3,283 | 19,910 | 157,493 | 114,820 | 18,570 | 24,103 |
| 1994 II | 1,632 | 2,801 | 14,326 | 16,051 | 2,256 | 31,553 | 6,889 | 73,876 | 19,850 | 30,765 | 50,615 | 8,983 | 3,299 | 20,498 | 158,903 | 115,727 | 18,057 | 25,119 |
| 1994 III | 1,985 | 2,801 | 15,448 | 16,212 | 1,766 | 31,245 | 7,129 | 74,601 | 20,330 | 30,314 | 50,644 | 9,055 | 3,387 | 20,681 | 160,353 | 116,876 | 17,982 | 25,495 |
| 1994 IV | 1,663 | 2,799 | 16,787 | 16,104 | 1,513 | 32,185 | 6,988 | 76,376 | 20,048 | 28,890 | 48,938 | 9,007 | 3,389 | 21,277 | 160,650 | 118,269 | 17,275 | 25,106 |
| 1995 I | 2,475 | 2,619 | 18,469 | 16,942 | 1,448 | 32,248 | 6,795 | 78,521 | 20,070 | 28,735 | 48,805 | 8,775 | 3,445 | 21,572 | 163,593 | 119,872 | 18,083 | 25,638 |
| 1995 II | 2,424 | 2,665 | 18,396 | 18,110 | 1,451 | 33,538 | 6,613 | 80,773 | 20,258 | 27,902 | 48,160 | 8,717 | 3,518 | 21,018 | 164,610 | 120,639 | 18,339 | 25,632 |
| 1995 III | 2,198 | 2,779 | 18,854 | 18,319 | 1,995 | 33,761 | 6,452 | 82,160 | 20,648 | 27,677 | 48,325 | 8,710 | 3,585 | 21,641 | 166,619 | 121,605 | 18,967 | 26,047 |
| 1995 IV | 2,578 | 3,155 | 19,472 | 18,743 | 1,353 | 34,654 | 6,460 | 83,837 | 20,742 | 27,476 | 48,218 | 8,711 | 3,694 | 21,172 | 168,210 | 122,761 | 18,678 | 26,771 |
| 1996 I | 1,759 | 2,452 | 18,965 | 19,772 | 1,895 | 35,525 | 6,937 | 85,546 | 20,883 | 26,621 | 47,504 | 8,454 | 3,837 | 21,147 | 168,247 | 122,502 | 18,825 | 26,920 |
| 1996 II | 1,876 | 3,344 | 18,649 | 19,171 | 1,897 | 36,408 | 6,497 | 85,966 | 21,007 | 26,380 | 47,387 | 8,528 | 3,866 | 21,924 | 169,547 | 122,801 | 19,307 | 27,439 |
| 1996 III | 2,086 | 2,121 | 19,637 | 20,039 | 3,268 | 36,123 | 6,381 | 87,569 | 21,191 | 26,206 | 47,397 | 8,378 | 3,890 | 23,369 | 172,689 | 123,674 | 20,960 | 28,055 |
| 1996 IV | 2,769 | 1,934 | 19,772 | 21,517 | 2,326 | 35,554 | 6,461 | 87,564 | 21,097 | 26,198 | 47,295 | 8,047 | 3,887 | 23,523 | 173,085 | 123,584 | 20,783 | 28,718 |
| 1997 I | 1,638 | 1,777 | 20,395 | 21,690 | 2,093 | 36,868 | 6,894 | 89,717 | 20,906 | 25,630 | 46,536 | 7,672 | 3,947 | 23,832 | 173,342 | 122,643 | 21,797 | 28,902 |
| 1997 II | 2,027 | 1,492 | 21,001 | 21,744 | 2,264 | 36,540 | 7,117 | 90,158 | 20,722 | 25,075 | 45,797 | 7,302 | 4,035 | 24,546 | 173,865 | 122,272 | 22,253 | 29,340 |
| 1997 III | 2,154 | 2,289 | 21,181 | 21,704 | 2,654 | 37,446 | 6,893 | 92,167 | 20,769 | 24,390 | 45,159 | 6,930 | 4,027 | 24,862 | 175,299 | 122,346 | 23,057 | 29,896 |
| 1997 IV | 2,575 | 1,378 | 21,370 | 21,952 | 2,464 | 38,770 | 6,030 | 91,964 | 20,077 | 24,199 | 44,276 | 6,984 | 3,959 | 28,543 | 178,301 | 122,035 | 24,896 | 31,370 |
| 1998 I | 2,672 | 1,617 | 21,214 | 22,306 | 2,001 | 37,651 | 6,422 | 91,211 | 19,806 | 24,589 | 44,395 | 6,345 | 4,167R | 28,752R | 177,542 | 120,415 | 25,239 | 31,888 |
| 1998 II | 2,826R | 1,378R | 21,952R | 22,271R | 2,397R | 38,093R | 6,405R | 92,496R | 19,796R | 24,506R | 44,302R | 5,978R | 4,220R | 28,450R | 178,272R | 119,826R | 26,356R | 32,090R |
| 1998 III | 2,924 | 1,405 | 22,039 | 22,753 | 2,571 | 38,821 | 6,463 | 94,052 | 19,689 | 24,561 | 44,250 | 5,935 | 4,329 | 29,754 | 181,244 | 119,538 | 28,808 | 32,898 |

gregated funds Caisses séparées

| Year and position in the consolidated statement of financial position | Securities | | | | | | | Mortgages | | | Real estate held for income | Other assets | Total assets at book value | Memo: Total assets or liabilities at market value | Liabilities to policy-holders | End of period |
|---|----------------------|--------|--------------------------|---|-----------------|------------------|---------|-------------|---------------------|-----------------|-----------------------------|--------------|----------------------------|---|-------------------------------|---------------|
| | Government of Canada | | Provincial and municipal | Short-term paper and bankers' acceptances | Corporate bonds | Corporate shares | Total | Residential | Prêts hypothécaires | | | | | | | |
| | Treasury bills | Bonds | | | | | | | Habitation | Non-residential | | | | | | |
| | B4049 | B4050 | B4051 | B4052 | B4053 | B4123 | B4048 | B4125 | B4126 | B4124 | B4127 | B4128 | B4046 | B4129 | B4130 | |
| 1984 | 534 | 1,580 | 610 | 230 | 783 | 3,129 | 6,866 | 462 | 804 | 1,266 | 496 | 699 | 9,823 | 10,160 | 9,719 | 1984 |
| 1985 | 398 | 2,322 | 643 | 485 | 902 | 3,665 | 8,416 | 412 | 852 | 1,264 | 600 | 869 | 11,544 | 12,306 | 11,436 | 1985 |
| 1986 | 488 | 2,566 | 897 | 728 | 1,077 | 4,529 | 10,284 | 407 | 861 | 1,268 | 706 | 1,024 | 13,753 | 14,359 | 13,642 | 1986 |
| 1987 | 554 | 2,931 | 969 | 736 | 968 | 5,078 | 11,236 | 374 | 790 | 1,163 | 798 | 1,133 | 15,002 | 14,988 | 14,898 | 1987 |
| 1988 | 614 | 2,982 | 898 | 886 | 1,067 | 5,568 | 12,015 | 362 | 846 | 1,208 | 1,095 | 924 | 15,929 | 16,223 | 16,044 | 1988 |
| 1989 | 482 | 3,213 | 1,110 | 873 | 1,327 | 6,157 | 13,162 | 401 | 925 | 1,326 | 1,407 | 659 | 17,088 | 17,795 | 17,615 | 1989 |
| 1990 | 1,058 | 3,036 | 886 | 619 | 1,293 | 5,170 | 12,062 | 402 | 956 | 1,358 | 1,408 | 1,494 | 17,023 | 16,805 | 16,577 | 1990 |
| 1991 | 874 | 3,332 | 1,064 | 601 | 1,393 | 6,683 | 13,947 | 427 | 921 | 1,348 | 1,297 | 863 | 18,235 | 18,905 | 18,677 | 1991 |
| 1992 | 964 | 3,661 | 1,259 | 617 | 1,451 | 7,761 | 15,713 | 341 | 912 | 1,253 | 1,098 | 1,771 | 20,291 | 20,298 | 19,917 | 1992 |
| 1993 | 1,429 | 3,979 | 1,600 | 825 | 1,404 | 10,431 | 19,668 | 615 | 884 | 1,499 | 957 | 1,378 | 24,052 | 25,039 | 24,776 | 1993 |
| 1994 | 1,493 | 4,421 | 1,405 | 919 | 1,462 | 11,474 | 21,174 | 803 | 824 | 1,627 | 964 | 2,574 | 26,963 | 26,999 | 26,766 | 1994 |
| 1995 | 1,647 | 5,156 | 1,861 | 817 | 1,563 | 14,277 | 25,321 | 803 | 808 | 1,611 | 835 | 1,332 | 29,777 | 31,165 | 30,858 | 1995 |
| 1996 | 1,706 | 5,145 | 1,891 | 1,500 | 1,607 | 17,624 | 29,473 | 648 | 682 | 1,330 | 598 | 787 | 33,078 | 35,013 | 34,684 | 1996 |
| 1997 | 1,701 | 5,604 | 1,731 | 2,267 | 2,190 | 25,106 | 38,599 | 613 | 684 | 1,297 | 698 | 1,787 | 43,363 | 45,309 | 44,755 | 1997 |
| 1990 III | 884 | 3,034 | 916 | 642 | 1,182 | 5,273 | 11,931 | 402 | 913 | 1,315 | 1,418 | 1,557 | 16,882 | 16,624 | 16,472 | 1990 III |
| 1990 IV | 1,058 | 3,036 | 886 | 619 | 1,293 | 5,170 | 12,062 | 402 | 956 | 1,358 | 1,408 | 1,494 | 17,023 | 16,805 | 16,577 | 1990 IV |
| 1991 I | 836 | 3,089 | 1,008 | 511 | 1,346 | 5,920 | 12,710 | 398 | 922 | 1,320 | 1,383 | 1,002 | 17,206 | 17,714 | 17,506 | 1991 I |
| 1991 II | 912 | 3,063 | 955 | 672 | 1,316 | 6,148 | 13,066 | 410 | 907 | 1,317 | 1,369 | 1,111 | 17,682 | 18,053 | 17,782 | 1991 II |
| 1991 III | 1,004 | 3,173 | 1,005 | 648 | 1,330 | 6,272 | 13,432 | 416 | 915 | 1,331 | 1,368 | 1,133 | 18,059 | 18,490 | 18,190 | 1991 III |
| 1991 IV | 874 | 3,332 | 1,064 | 601 | 1,393 | 6,683 | 13,947 | 427 | 921 | 1,348 | 1,297 | 863 | 18,235 | 18,905 | 18,677 | 1991 IV |
| 1992 I | 923 | 3,509 | 992 | 701 | 1,361 | 7,026 | 14,512 | 362 | 905 | 1,267 | 1,272 | 1,606 | 19,283 | 19,384 | 19,177 | 1992 I |
| 1992 II | 907 | 3,460 | 1,136 | 705 | 1,391 | 7,361 | 14,960 | 371 | 895 | 1,266 | 1,257 | 1,418 | 19,430 | 19,552 | 19,245 | 1992 II |
| 1992 III | 890 | 3,508 | 1,210 | 696 | 1,418 | 7,451 | 15,173 | 417 | 844 | 1,261 | 1,181 | 1,874 | 20,046 | 20,039 | 19,666 | 1992 III |
| 1992 IV | 964 | 3,661 | 1,259 | 617 | 1,451 | 7,761 | 15,713 | 341 | 912 | 1,253 | 1,098 | 1,771 | 20,291 | 20,298 | 19,917 | 1992 IV |
| 1993 I | 1,153 | 3,622 | 1,453 | 584 | 1,342 | 8,211 | 16,365 | 393 | 873 | 1,266 | 1,041 | 1,506 | 20,752 | 21,224 | 20,983 | 1993 I |
| 1993 II | 1,288 | 3,500 | 1,580 | 711 | 1,326 | 9,008 | 17,413 | 461 | 868 | 1,329 | 953 | 1,274 | 21,424 | 22,235 | 21,864 | 1993 II |
| 1993 III | 1,421 | 3,388 | 1,666 | 726 | 1,341 | 9,100 | 17,642 | 472 | 864 | 1,336 | 965 | 1,509 | 21,972 | 22,651 | 22,416 | 1993 III |
| 1993 IV | 1,429 | 3,979 | 1,600 | 825 | 1,404 | 10,431 | 19,668 | 615 | 884 | 1,499 | 957 | 1,378 | 24,052 | 25,039 | 24,776 | 1993 IV |
| 1994 I | 1,848 | 4,352 | 1,522 | 998 | 1,468 | 11,114 | 21,302 | 564 | 974 | 1,538 | 1,051 | 2,142 | 26,491 | 26,920 | 26,602 | 1994 I |
| 1994 II | 1,663 | 4,216 | 1,479 | 1,011 | 1,403 | 10,883 | 20,655 | 744 | 874 | 1,618 | 1,051 | 2,742 | 26,547 | 26,304 | 26,079 | 1994 II |
| 1994 III | 1,563 | 4,340 | 1,440 | 1,004 | 1,533 | 11,725 | 21,605 | 804 | 880 | 1,684 | 1,014 | 2,157 | 27,004 | 27,349 | 27,029 | 1994 III |
| 1994 IV | 1,493 | 4,421 | 1,405 | 919 | 1,462 | 11,474 | 21,174 | 803 | 824 | 1,627 | 964 | 2,574 | 26,963 | 26,999 | 26,766 | 1994 IV |
| 1995 I | 1,539 | 4,785 | 1,461 | 910 | 1,448 | 12,031 | 22,174 | 822 | 852 | 1,674 | 967 | 2,170 | 27,502 | 28,050 | 27,812 | 1995 I |
| 1995 II | 1,538 | 5,182 | 1,532 | 893 | 1,561 | 13,161 | 23,867 | 797 | 838 | 1,635 | 845 | 1,304 | 28,311 | 29,357 | 29,179 | 1995 II |
| 1995 III | 1,768 | 5,036 | 1,606 | 786 | 1,556 | 13,343 | 24,095 | 797 | 799 | 1,596 | 823 | 1,488 | 28,561 | 29,621 | 29,385 | 1995 III |
| 1995 IV | 1,647 | 5,156 | 1,861 | 817 | 1,563 | 14,277 | 25,321 | 803 | 808 | 1,611 | 835 | 1,332 | 29,777 | 31,165 | 30,858 | 1995 IV |
| 1996 I | 1,715 | 5,222 | 2,013 | 1,047 | 1,429 | 14,901 | 26,327 | 775 | 748 | 1,523 | 726 | 2,224 | 31,527 | 32,450 | 32,108 | 1996 I |
| 1996 II | 1,760 | 5,290 | 1,990 | 1,047 | 1,656 | 15,483 | 27,226 | 719 | 706 | 1,425 | 688 | 2,287 | 32,416 | 33,426 | 32,996 | 1996 II |
| 1996 III | 1,831 | 5,435 | 2,117 | 1,355 | 1,658 | 16,457 | 28,853 | 654 | 699 | 1,353 | 625 | 1,818 | 33,437 | 34,613 | 34,326 | 1996 III |
| 1996 IV | 1,706 | 5,145 | 1,891 | 1,500 | 1,607 | 17,624 | 29,473 | 648 | 682 | 1,330 | 598 | 787 | 33,078 | 35,013 | 34,684 | 1996 IV |
| 1997 I | 1,760 | 4,704 | 1,877 | 1,687 | 1,585 | 19,326 | 30,939 | 619 | 690 | 1,309 | 654 | 1,854 | 35,710 | 36,703 | 36,306 | 1997 I |
| 1997 II | 1,756 | 5,257 | 1,699 | 2,026 | 1,746 | 21,827 | 34,311 | 628 | 684 | 1,312 | 638 | 1,478 | 38,442 | 40,185 | 39,790 | 1997 II |
| 1997 III | 1,678 | 5,478 | 1,658 | 2,307 | 1,940 | 24,990 | 38,051 | 632 | 668 | 1,300 | 715 | 947 | 41,822 | 44,459 | 43,941 | 1997 III |
| 1997 IV | 1,701 | 5,604 | 1,731 | 2,267 | 2,190 | 25,106 | 38,599 | 613 | 684 | 1,297 | 698 | 1,787 | 43,363 | 45,309 | 44,755 | 1997 IV |
| 1998 I | 1,803 | 5,540 | 1,751 | 2,569 | 2,775 | 29,667 | 44,105 | 525 | 765 | 1,290 | 831 | 1,823 | 48,995 | 52,304 | 51,348 | 1998 I |
| 1998 II | 1,674R | 5,540R | 2,090R | 2,606R | 3,391R | 29,958R | 45,259R | 537R | 758R | 1,295R | 894R | 2,836R | 51,351R | 53,864R | 53,094R | 1998 II |
| 1998 III | 1,859 | 5,641 | 1,994 | 2,510 | 3,185 | 27,347 | 42,536 | 513 | 716 | 1,229 | 1,042 | 5,529 | 51,288 | 51,028 | 49,818 | 1998 III |

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | | | | | | | | Mortgages Prêts hypothécaires | Foreign securities Titres étrangers | Other assets Autres éléments de l'actif | Total assets or liabilities (at cost) Total de l'actif ou du passif (valeurs au coût d'acquisition) | Memo: Total assets (at market value) Pour mémoire : Total de l'actif (au cours du marché) | Unit holders' equity Avoir propre des détenteurs de parts |
|------------------------------------|--|---------------------------------|---|----------------------|---|--|---|---------|---|----------------------------------|--|--|---|--|--|
| | Cash and demand deposits Encaisse et dépôts à vue | Term deposits Dépôts à terme | Canadian securities Titres canadiens | | | | | | Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires | | | | | | |
| | | | Government of Canada Gouvernement canadien | | Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires | Provincial and municipal bonds Obligations des provinces et des municipalités | Corporate bonds and debentures Obligations et débentures de sociétés | | | | | | | | |
| | | | Treasury bills Bons du Trésor | Bonds Obligations | | | | | | | | | | | |
| 1984 | 127 | 126 | 384 | 634 | 200 | 115 | 177 | 3,323 | 1,267 | 2,332 | 195 | 8,880 | 10,029 | 8,758 | |
| 1985 | 233 | 165 | 832 | 873 | 553 | 310 | 328 | 4,747 | 1,391 | 2,950 | 373 | 12,755 | 15,302 | 12,492 | |
| 1986 | 526 | 306 | 1,490 | 1,434 | 925 | 492 | 602 | 7,164 | 1,930 | 5,262 | 588 | 20,719 | 23,789 | 20,252 | |
| 1987 | 461 | 259 | 2,275 | 2,135 | 1,649 | 683 | 734 | 10,120 | 2,880 | 6,003 | 566 | 27,765 | 27,765 | 27,280 | |
| 1988 | 353 | 194 | 2,203 | 2,586 | 1,672 | 690 | 907 | 11,267 | 2,960 | 5,605 | 821 | 29,264 | 30,842 | 28,061 | |
| 1989 | 339 | 287 | 3,415 | 3,585 | 2,051 | 751 | 1,108 | 11,382 | 2,861 | 5,912 | 675 | 32,368 | 35,669 | 31,596 | |
| 1990 | 379 | 344 | 3,386 | 4,245 | 2,738 | 1,011 | 1,244 | 12,324 | 2,930 | 6,169 | 720 | 35,493 | 35,038 | 34,786 | |
| 1991 | 481 | 382 | 8,937 | 5,201 | 4,001 | 1,672 | 1,953 | 14,823 | 4,455 | 8,276 | 1,136 | 51,319 | 53,700 | 50,381 | |
| 1992 | 602 | 272 | 11,524 | 7,215 | 5,188 | 2,916 | 2,997 | 18,976 | 7,324 | 11,746 | 1,234 | 70,000 | 72,820 | 68,817 | |
| 1993 | 1,504 | 441 | 14,724 | 10,451 | 8,623 | 4,372 | 4,364 | 28,343 | 11,947 | 22,103 | 2,677 | 109,552 | 121,949 | 106,596 | |
| 1994 | 1,654 | 392 | 14,629 | 13,748 | 8,509 | 4,313 | 5,404 | 36,704 | 11,511 | 32,371 | 2,891 | 132,125 | 138,137 | 129,449 | |
| 1995 | 1,482 | 491 | 18,553 | 12,386 | 9,592 | 3,598 | 5,988 | 43,280 | 10,513 | 36,902 | 3,561 | 146,346 | 159,147 | 143,207 | |
| 1996 | 2,364 | 432 | 30,009 | 14,749 | 13,687 | 3,720 | 7,228 | 57,714 | 9,866 | 47,335 | 5,450 | 192,555 | 216,745 | 187,630 | |
| 1997 | 2,993 | 578 | 33,570 | 19,975 | 22,682 | 4,561 | 10,109 | 80,988 | 10,008 | 61,592 | 4,322 | 251,379 | 280,786 | 247,376 | |
| 1990 III | 432 | 301 | 3,538 | 4,190 | 2,326 | 831 | 1,297 | 12,085 | 2,952 | 6,154 | 766 | 34,878 | 34,179 | 34,178 | |
| 1990 IV | 379 | 344 | 3,386 | 4,245 | 2,738 | 1,011 | 1,244 | 12,324 | 2,930 | 6,169 | 720 | 35,493 | 35,038 | 34,786 | |
| 1991 I | 363 | 672 | 5,164 | 4,571 | 3,676 | 1,356 | 1,473 | 13,416 | 3,033 | 6,496 | 834 | 41,055 | 42,402 | 40,417 | |
| 1991 II | 443 | 537 | 7,019 | 4,944 | 3,545 | 1,363 | 1,698 | 13,951 | 3,297 | 7,161 | 1,040 | 45,000 | 46,240 | 43,983 | |
| 1991 III | 381 | 367 | 7,710 | 5,217 | 3,746 | 1,460 | 1,857 | 14,123 | 3,737 | 7,719 | 1,077 | 47,395 | 48,803 | 46,427 | |
| 1991 IV | 481 | 382 | 8,937 | 5,201 | 4,001 | 1,672 | 1,953 | 14,823 | 4,455 | 8,276 | 1,136 | 51,319 | 53,700 | 50,381 | |
| 1992 I | 656 | 392 | 11,186 | 5,782 | 5,025 | 2,113 | 2,269 | 16,285 | 5,626 | 9,397 | 1,458 | 60,204 | 62,236 | 58,813 | |
| 1992 II | 622 | 304 | 12,364 | 6,092 | 5,152 | 2,461 | 2,455 | 17,270 | 6,402 | 10,162 | 1,247 | 64,546 | 66,738 | 63,311 | |
| 1992 III | 609 | 352 | 15,689 | 6,391 | 5,890 | 2,899 | 2,939 | 18,092 | 6,936 | 10,688 | 1,772 | 72,262 | 74,791 | 70,511 | |
| 1992 IV | 602 | 272 | 11,524 | 7,215 | 5,188 | 2,916 | 2,997 | 18,976 | 7,324 | 11,746 | 1,234 | 70,000 | 72,820 | 68,817 | |
| 1993 I | 821 | 351 | 12,197 | 7,576 | 5,929 | 3,412 | 3,167 | 20,459 | 8,335 | 13,185 | 1,930 | 77,370 | 83,051 | 75,397 | |
| 1993 II | 1,301 | 463 | 12,833 | 8,210 | 6,198 | 3,821 | 3,513 | 23,522 | 9,236 | 14,565 | 2,654 | 86,325 | 94,596 | 83,682 | |
| 1993 III | 1,036 | 486 | 14,890 | 8,730 | 8,391 | 3,679 | 3,870 | 24,935 | 10,178 | 17,074 | 2,389 | 95,659 | 104,808 | 93,431 | |
| 1993 IV | 1,504 | 441 | 14,724 | 10,451 | 8,623 | 4,372 | 4,364 | 28,343 | 11,947 | 22,103 | 2,677 | 109,552 | 121,949 | 106,596 | |
| 1994 I | 2,210 | 664 | 17,885 | 13,246 | 10,539 | 4,985 | 4,947 | 32,966 | 13,428 | 28,307 | 3,529 | 132,705 | 142,124 | 128,482 | |
| 1994 II | 1,788 | 742 | 16,807 | 13,281 | 8,811 | 4,899 | 5,265 | 34,871 | 12,943 | 29,608 | 3,114 | 132,129 | 136,787 | 129,345 | |
| 1994 III | 1,585 | 582 | 15,724 | 14,434 | 7,836 | 4,658 | 5,433 | 36,220 | 12,485 | 30,995 | 3,399 | 133,351 | 141,132 | 130,133 | |
| 1994 IV | 1,654 | 392 | 14,629 | 13,748 | 8,509 | 4,313 | 5,404 | 36,704 | 11,511 | 32,371 | 2,891 | 132,125 | 138,137 | 129,449 | |
| 1995 I | 2,062 | 474 | 14,566 | 13,031 | 8,628 | 3,577 | 5,019 | 37,594 | 10,832 | 33,249 | 3,347 | 132,380 | 139,243 | 129,206 | |
| 1995 II | 1,975 | 316 | 15,130 | 12,490 | 8,743 | 3,551 | 5,722 | 39,268 | 10,803 | 34,529 | 3,116 | 135,645 | 145,845 | 132,866 | |
| 1995 III | 1,501 | 263 | 17,954 | 12,256 | 8,891 | 3,555 | 6,023 | 40,932 | 10,550 | 35,347 | 3,401 | 140,672 | 152,037 | 137,841 | |
| 1995 IV | 1,482 | 491 | 18,553 | 12,386 | 9,592 | 3,598 | 5,988 | 43,280 | 10,513 | 36,902 | 3,561 | 146,346 | 159,147 | 143,207 | |
| 1996 I | 2,114 | 614 | 22,586 | 13,727 | 10,109 | 3,163 | 6,716 | 47,086 | 10,315 | 38,812 | 3,149 | 158,391 | 173,948 | 155,789 | |
| 1996 II | 2,240 | 576 | 24,330 | 13,768 | 11,717 | 3,408 | 6,790 | 49,385 | 10,152 | 41,598 | 4,119 | 168,083 | 184,147 | 164,682 | |
| 1996 III | 2,229 | 588 | 26,248 | 14,184 | 12,211 | 3,344 | 7,153 | 52,295 | 9,757 | 44,489 | 5,544 | 178,042 | 196,224 | 173,889 | |
| 1996 IV | 2,364 | 432 | 30,009 | 14,749 | 13,687 | 3,720 | 7,228 | 57,714 | 9,866 | 47,335 | 5,450 | 192,555 | 216,745 | 187,630 | |
| 1997 I | 2,922 | 401 | 33,266 | 16,268 | 17,143 | 4,403 | 7,822 | 66,919 | 9,947 | 50,470 | 6,902 | 216,463 | 240,195 | 210,658 | |
| 1997 II | 2,823 | 497 | 32,110 | 18,633 | 18,714 | 4,029 | 8,025 | 70,941 | 10,124 | 54,365 | 5,361 | 225,623 | 258,744 | 221,031 | |
| 1997 III | 3,060 | 523 | 32,721 | 19,571 | 22,002 | 4,084 | 9,868 | 75,191 | 9,649 | 58,584 | 5,272 | 240,526 | 281,033 | 236,021 | |
| 1997 IV | 2,993 | 578 | 33,570 | 19,975 | 22,682 | 4,561 | 10,109 | 80,988 | 10,008 | 61,592 | 4,322 | 251,379 | 280,786 | 247,376 | |
| 1998 I | 3,619 | 536 | 35,862 | 22,207 | 23,425 | 4,257 | 11,348 | 86,901 | 9,460 | 67,556 | 6,608 | 271,784 | 310,975 | 266,672 | |
| 1998 II | 4,204R | 664R | 35,404R | 24,213R | 24,330R | 4,502R | 12,609R | 87,818R | 8,687R | 70,486R | 7,296R | 280,214R | 315,183R | 274,327R | |
| 1998 III | 4,657 | 634 | 35,282 | 23,682 | 25,904 | 4,710 | 12,910 | 88,923 | 8,597 | 73,162 | 13,383 | 291,844 | 312,550 | 281,919 | |

Selected monetary aggregates and their components

Agrégats monétaires et leurs composantes

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly
average
Moyenne
mensuelle

| Monthly average Moyenne mensuelle | | | | | | | | | | | | | | M2 M2 | | | | | | M3 M3 | | | | | | | | |
|--|------|---|--------|---|--------|---|--------|--|--------|---|---------|--|---------|---|---------|--|---------|--|----------|---|---------|---|--|--|--|---|--|--|
| | | M1 M1 | | | | | | | | | | | | Chartered Banks | | Banques à charte | | Adjust- | | M2 total | | Total de M2 | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | ments | | | | | | | | | | |
| | | Currency outside banks Monnaie hors banques | | Personal chequing accounts Comptes de chèques personnels | | Current accounts Comptes courants | | Adjust- ments to M1 Ajuste- ments à M1 | | Gross M1 M1 brut | | Chartered bank net demand deposits Dépôts à vue nets aux banques à charte | | M1 total | | Total de M1 | | Non- personal notice deposits Dépôts à préavis autres que ceux des par- ticuliers | | Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers | | Adjust- ments to M2 Ajuste- ments à M2 | | Unadjusted Données non désais- onnalisées | | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | |
| Unadjusted Données non désais- onnalisées | | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | Unadjusted Données non désais- onnalisées | | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | Unadjusted Données non désais- onnalisées | | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | Unadjusted Données non désais- onnalisées | | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | Unadjusted Données non désais- onnalisées | | Of which: Tax- sheltered Dont : Abris fiscaux | | | | | | | | | | |
| | | B2001 | B1604 | B486 | B1643 | B487 | B1644 | B2050 | B2054 | B1642 | B478 | B1601 | B2033 | B1627 | B472/73 | B451 | B2049 | B2051 | B2031 | B1630 | | | | | | | | |
| 1995 | O | 26.163 | 25.993 | 8.425 | 8.445 | 24.691 | 24.354 | 262 | 59.541 | 59.050 | 35.024 | 34.600 | 61.449 | 60.851 | 28.062 | 292.914 | 79.521 | 18.065 | 400.490 | 400.197 | | | | | | | | |
| | N | 26.135 | 26.023 | 8.668 | 8.451 | 25.171 | 24.552 | 339 | 60.314 | 59.357 | 34.384 | 33.058 | 60.858 | 59.407 | 28.330 | 294.963 | 79.859 | 17.483 | 401.633 | 399.358 | | | | | | | | |
| | D | 26.835 | 26.121 | 8.671 | 8.522 | 26.128 | 24.820 | 354 | 61.988 | 59.800 | 36.000 | 34.728 | 63.189 | 61.191 | 28.959 | 295.861 | 80.229 | 16.972 | 404.981 | 401.622 | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1996 | J | 25.949 | 26.131 | 8.561 | 8.528 | 24.957 | 24.637 | 381 | 59.848 | 59.672 | 36.421 | 35.988 | 62.751 | 62.496 | 28.593 | 296.828 | 80.688 | 16.051 | 404.223 | 403.859 | | | | | | | | |
| | F | 25.628 | 26.193 | 8.630 | 8.594 | 24.622 | 25.101 | 211 | 59.092 | 60.104 | 34.824 | 35.218 | 60.664 | 61.625 | 28.126 | 297.916 | 82.747 | 15.941 | 402.647 | 404.615 | | | | | | | | |
| | M | 25.708 | 26.337 | 9.211 | 9.267 | 24.499 | 25.514 | 247 | 59.666 | 61.375 | 36.245 | 37.107 | 62.200 | 63.696 | 27.970 | 298.220 | 84.829 | 15.960 | 404.350 | 406.456 | | | | | | | | |
| | A | 25.931 | 26.366 | 9.495 | 9.358 | 25.184 | 25.760 | 244 | 60.854 | 61.734 | 37.445 | 38.080 | 63.621 | 64.694 | 27.997 | 298.938 | 84.544 | 15.976 | 406.531 | 407.385 | | | | | | | | |
| | M | 26.378 | 26.558 | 9.550 | 9.524 | 25.653 | 26.113 | 171 | 61.751 | 62.369 | 38.076 | 38.381 | 64.625 | 65.111 | 28.929 | 297.681 | 84.032 | 16.016 | 407.251 | 407.412 | | | | | | | | |
| | J | 26.715 | 26.639 | 9.764 | 9.856 | 26.900 | 26.730 | 223 | 63.602 | 63.447 | 37.986 | 37.942 | 64.924 | 64.804 | 30.471 | 297.761 | 83.812 | 15.430 | 408.586 | 407.769 | | | | | | | | |
| | J | 26.998 | 26.687 | 9.524 | 9.611 | 27.211 | 27.204 | 192 | 63.926 | 63.694 | 38.361 | 38.264 | 65.552 | 65.142 | 30.436 | 295.735 | 83.734 | 15.249 | 406.973 | 406.914 | | | | | | | | |
| | A | 27.167 | 26.800 | 9.480 | 9.719 | 27.594 | 27.793 | 247 | 64.489 | 64.561 | 37.868 | 39.139 | 65.283 | 66.195 | 30.378 | 295.652 | 83.205 | 14.969 | 406.282 | 407.697 | | | | | | | | |
| | S | 27.120 | 26.872 | 9.571 | 9.736 | 28.194 | 28.306 | 249 | 65.135 | 65.165 | 39.123 | 39.911 | 66.493 | 67.037 | 30.497 | 295.344 | 82.841 | 14.992 | 407.326 | 408.476 | | | | | | | | |
| | O | 27.249 | 27.067 | 9.957 | 10.034 | 29.215 | 28.877 | 198 | 66.620 | 66.175 | 41.808 | 41.438 | 69.256 | 68.702 | 31.442 | 295.034 | 82.731 | 14.900 | 410.631 | 410.296 | | | | | | | | |
| | N | 27.335 | 27.210 | 10.470 | 10.241 | 30.095 | 29.371 | -353 | 67.547 | 66.477 | 45.562 | 43.717 | 72.544 | 70.588 | 31.932 | 294.373 | 82.712 | 13.877 | 412.726 | 410.343 | | | | | | | | |
| | D | 27.862 | 27.141 | 11.004 | 10.790 | 31.592 | 30.016 | -340 | 70.118 | 67.625 | 46.472 | 44.710 | 73.994 | 71.524 | 32.839 | 292.999 | 82.455 | 13.716 | 413.548 | 410.012 | | | | | | | | |
| | 1997 | J | 27.258 | 27.452 | 11.002 | 10.960 | 31.293 | 30.905 | -440 | 69.113 | 68.883 | 46.505 | 45.704 | 73.324 | 72.724 | 31.744 | 291.437 | 82.148 | 13.483 | 409.988 | 409.433 | | | | | | | |
| F | | 27.121 | 27.722 | 11.179 | 11.128 | 30.894 | 31.484 | -328 | 68.866 | 70.000 | 45.158 | 45.656 | 71.951 | 73.047 | 31.406 | 290.800 | 81.753 | 13.144 | 407.301 | 409.166 | | | | | | | | |
| M | | 27.036 | 27.683 | 11.326 | 11.341 | 31.198 | 32.430 | -632 | 68.927 | 70.796 | 46.182 | 47.115 | 72.586 | 74.153 | 31.922 | 288.903 | 81.672 | 12.818 | 406.230 | 408.137 | | | | | | | | |
| A | | 27.299 | 27.750 | 11.443 | 11.250 | 31.765 | 32.534 | -388 | 70.118 | 71.137 | 45.522 | 46.242 | 72.432 | 73.597 | 31.251 | 288.718 | 80.820 | 13.058 | 405.459 | 406.377 | | | | | | | | |
| M | | 27.640 | 27.822 | 11.488 | 11.415 | 33.110 | 33.663 | -454 | 71.784 | 72.439 | 47.854 | 48.076 | 75.041 | 75.442 | 31.250 | 287.845 | 79.912 | 13.030 | 407.165 | 407.299 | | | | | | | | |
| J | | 27.950 | 27.871 | 11.432 | 11.514 | 34.216 | 33.936 | -386 | 73.213 | 72.937 | 46.996 | 47.116 | 74.561 | 74.599 | 32.804 | 286.784 | 79.162 | 13.046 | 407.195 | 406.321 | | | | | | | | |
| J | | 28.338 | 28.024 | 11.384 | 11.493 | 35.392 | 35.429 | -834 | 74.281 | 74.112 | 48.789 | 48.910 | 76.293 | 76.099 | 32.380 | 283.915 | 78.448 | 12.875 | 405.465 | 405.640 | | | | | | | | |
| A | | 28.814 | 28.423 | 11.290 | 11.594 | 35.986 | 36.192 | -709 | 75.381 | 75.496 | 48.883 | 50.569 | 76.988 | 78.259 | 32.966 | 289.041 | 79.776 | 5.232 | 404.227 | 405.780 | | | | | | | | |
| S | | 28.335 | 28.079 | 11.435 | 11.687 | 36.046 | 36.231 | -850 | 74.966 | 75.141 | 49.494 | 50.709 | 76.979 | 77.917 | 33.564 | 292.722 | 80.721 | -65 | 403.199 | 404.562 | | | | | | | | |
| O | | 28.750 | 28.559 | 11.586 | 11.726 | 36.994 | 36.608 | -661 | 76.668 | 76.239 | 51.894 | 51.516 | 79.983 | 79.419 | 33.324 | 291.688 | 80.241 | -67 | 404.928 | 404.629 | | | | | | | | |
| N | | 28.887 | 28.746 | 12.293 | 12.050 | 38.003 | 37.093 | -969 | 78.213 | 76.943 | 52.899 | 50.685 | 80.816 | 78.503 | 34.380 | 290.968 | 79.612 | -70 | 406.094 | 403.663 | | | | | | | | |
| D | | 29.390 | 28.638 | 12.696 | 12.418 | 38.788 | 36.868 | -881 | 79.993 | 77.087 | 53.063 | 50.915 | 81.572 | 78.708 | 35.914 | 289.910 | 78.907 | -78 | 407.318 | 403.741 | | | | | | | | |
| 1998 | | J | 28.936 | 29.143 | 12.710 | 12.666 | 37.708 | 37.247 | -767 | 78.588 | 78.299 | 53.920 | 52.840 | 82.089 | 81.232 | 35.943 | 288.992 | 78.448 | -72 | 406.953 | 406.317 | | | | | | | |
| | F | 28.659 | 29.295 | 13.113 | 13.047 | 36.229 | 36.929 | -775 | 77.227 | 78.481 | 54.314 | 54.895 | 82.198 | 83.407 | 33.639 | 288.674 | 78.380 | -58 | 404.453 | 406.234 | | | | | | | | |
| | M | 28.570 | 29.247 | 13.061 | 13.048 | 36.309 | 37.702 | -778 | 77.162 | 79.189 | 51.309 | 52.246 | 79.101 | 80.700 | 33.495 | 285.930 | 78.184 | -137 | 398.390 | 400.169 | | | | | | | | |
| | A | 28.929 | 29.403 | 13.434 | 13.196 | 37.671 | 38.621 | -919 | 79.115 | 80.279 | 53.448 | 54.285 | 81.458 | 82.755 | 33.582 | 286.022 | 77.425 | -67 | 400.995 | 401.894 | | | | | | | | |
| | M | 29.430 | 29.621 | 13.730 | 13.622 | 38.329 | 38.935 | -1,061 | 80.428 | 81.100 | 56.185 | 56.313 | 84.554 | 84.870 | 33.738 | 285.383 | 76.617 | -71 | 403.605 | 403.688 | | | | | | | | |
| | J | 29.736 | 29.651 | 13.518 | 13.588 | 38.975 | 38.616 | -1,153 | 81.076 | 80.713 | 55.210 | 55.474 | 83.793 | 83.967 | 35.422 | 284.535 | 75.880 | -99 | 403.651 | 402.743 | | | | | | | | |
| | J | 30.190 | 29.864 | 13.438 | 13.567 | 39.600 | 39.680 | -1,103 | 82.125 | 82.006 | 56.504R | 56.826R | 85.591R | 85.581R | 35.887R | 284.076 | 75.283 | -52 | 405.501R | 405.823R | | | | | | | | |
| | A | 30.476 | 30.062 | 13.414 | 13.773 | 39.915 | 40.111 | -1,246 | 82.559 | 82.695 | 56.756R | 58.725R | 85.986R | 87.498R | 35.817R | 284.817 | 74.958 | -61 | 406.560 | 408.176 | | | | | | | | |
| | S | 30.562 | 30.286 | 13.378 | 13.710 | 41.424 | 41.643 | -1,486 | 83.878 | 84.145 | 59.132 | 60.732 | 88.208 | 89.493 | 35.552 | 285.043 | 74.866 | -76 | 408.727 | 410.259 | | | | | | | | |
| | O | 30.809 | 30.605 | 13.801 | 14.006 | 41.268 | 40.861 | -1,422 | 84.456 | 84.064 | 56.980 | 56.569 | 86.367 | 85.762 | 36.513 | 285.805 | 74.756 | -32 | 408.652 | 408.389 | | | | | | | | |
| | N | 30.810 | 30.656 | 14.049 | 13.788 | 40.787 | 39.819 | -1,097 | 84.549 | 83.192 | 53.876 | 51.542 | 83.589 | 81.149 | 37.101 | 286.266 | 74.629 | -51 | 406.904 | 404.385 | | | | | | | | |

| | | | | M2+ M2+ | | | | | | | | | | | | | | | | Monthly average |
|---|---------------------------------------|--|---|--|---|--|---------|--|---|---------|---|--|---|--|---|--|---|------|---|-----------------|
| Quarterly non-financial deposits in foreign currency (deposits of residents to the other financial institutions in banks, credit unions and other financial institutions) | Adjustments to M3 Ajustements à M3 | M3 total Total de M3 | | M2 M2 | | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | | | Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions | | | Life insurance company individual annuities Compagnies d'assurance-vie (rentes individuelles) | Personal deposits at government-owned savings institutions Dépôts particuliers aux caisses d'épargne publiques | Money market mutual funds Fonds mutuels du marché monétaire | Adjustments to M2+ Ajustements à M2+ | M2+ total Total de M2+ | | | | |
| | | Unadjusted Données non-désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Unadjusted Données non-désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | | | | | | | | | | Unadjusted Données non-désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | | |
| | | | | | | Total | Total | Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux | Total | Total | Of which : Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1975/82 | B2052 | B2030 | B1628 | B2031 | B1630 | B2038 | B1639 | B2041 | B2042 | B1640 | B2045 | B2046 | B2047 | B2048 | B2053 | B2037 | B1633 | | | |
| 0.998 | -3.887 | 487,601 | 486,631 | 400,490 | 400,197 | 65,855R | 66,201 | 21,342R | 86,919R | 87,030R | 24,048 | 52,254 | 7,442 | 19,236 | -17,932 | 614,264R | 613,716R | 1995 | O | |
| 4,435 | -3,223 | 492,846 | 490,170 | 401,633 | 399,358 | 65,124 | 65,158 | 20,595 | 87,319 | 87,426 | 24,136 | 52,263 | 7,465 | 19,179 | -17,326 | 615,658R | 613,197R | | N | |
| 3,666 | -3,265 | 495,382 | 491,323 | 404,981 | 401,622 | 65,003R | 64,903 | 20,466R | 87,372 | 87,784 | 24,223 | 52,199 | 7,450 | 18,734 | -16,865 | 618,874R | 615,765R | | D | |
| 4,326 | -3,073 | 495,477 | 495,842 | 404,223 | 403,859 | 64,721R | 64,636 | 20,465 | 87,417R | 88,073R | 24,497R | 50,950 | 7,460 | 19,119 | -15,937R | 617,954R | 618,219R | 1996 | J | |
| 8,977 | -4,769 | 496,855 | 498,874 | 402,647 | 404,615 | 64,790 | 64,588 | 20,606 | 88,278 | 88,777 | 24,942 | 49,612 | 7,514 | 20,222 | -15,753 | 617,310 | 619,735 | | F | |
| 7,332 | -3,914 | 497,769 | 499,887 | 404,350 | 406,456 | 64,636R | 64,407 | 20,766 | 88,919R | 89,178R | 25,387R | 48,353 | 7,454 | 21,759 | -15,702R | 619,769R | 621,990R | | M | |
| 8,211 | -3,824 | 500,918 | 502,090 | 406,531 | 407,385 | 64,471R | 64,346 | 20,849 | 89,609R | 89,624R | 25,633 | 48,251 | 7,401 | 22,680 | -15,745R | 623,198R | 624,221R | | A | |
| 3,383 | -3,781 | 504,853 | 506,433 | 407,251 | 407,412 | 64,520 | 64,375 | 20,838 | 90,515 | 90,054 | 25,666 | 49,243 | 7,446 | 23,424 | -15,932 | 626,467 | 626,287 | | M | |
| 1,087 | -3,530 | 506,142 | 506,747 | 408,586 | 407,769 | 64,004R | 63,791 | 20,636R | 90,983R | 90,321R | 25,699 | 49,158 | 7,436 | 24,417 | -15,477R | 629,107R | 627,886R | | J | |
| 3,463 | -3,813 | 506,623 | 506,297 | 406,973 | 406,914 | 63,935R | 63,904 | 20,364R | 91,100R | 90,449R | 25,732 | 49,090 | 7,384 | 25,373 | -15,312R | 628,543R | 627,997R | | J | |
| 4,164 | -3,479 | 506,967 | 507,553 | 406,282 | 407,697 | 63,722R | 64,058 | 20,215R | 90,899R | 90,618R | 25,765 | 49,014 | 7,377 | 26,258 | -15,033R | 628,520R | 629,962R | | A | |
| 4,582 | -3,928 | 507,979 | 507,713 | 407,326 | 408,476 | 63,541R | 64,058 | 20,145R | 90,743R | 90,695R | 25,798 | 48,946 | 7,381 | 27,146 | -15,015R | 630,069R | 631,345R | | S | |
| 9,802 | -4,176 | 516,257 | 515,117 | 410,631 | 410,296 | 63,437R | 63,808 | 20,183R | 90,879R | 90,985R | 25,810 | 48,800 | 7,341 | 28,219 | -14,907 | 634,400R | 634,054R | | O | |
| 2,918 | -4,343 | 521,301 | 518,459 | 412,726 | 410,343 | 62,669 | 62,746 | 20,210 | 90,990 | 91,132 | 25,803 | 48,532 | 7,289 | 29,542 | -13,788 | 637,960 | 635,544 | | N | |
| 4,286 | -4,518 | 523,316 | 519,082 | 413,548 | 410,012 | 63,025R | 62,910 | 20,029R | 90,837 | 91,252R | 25,795 | 48,248 | 7,206 | 31,223 | -13,780 | 640,307R | 636,925R | | D | |
| 4,004 | -3,588 | 520,405 | 520,857 | 409,988 | 409,433 | 63,116R | 62,892R | 19,813R | 90,665 | 91,333 | 25,846R | 47,988 | 7,183 | 32,405 | -13,494R | 637,851R | 637,802R | 1997 | J | |
| 9,017 | -3,837 | 522,481 | 524,702 | 407,301 | 409,166 | 62,606 | 62,320 | 19,704 | 90,661 | 91,166 | 25,951 | 47,627 | 7,224 | 32,856 | -12,893 | 635,382 | 637,555 | | F | |
| 6,986 | -4,675 | 528,540 | 530,904 | 406,230 | 408,137 | 62,381R | 62,130R | 19,668R | 90,567 | 90,833R | 26,055R | 47,938 | 7,235 | 33,909 | -12,817R | 635,444R | 637,306R | | M | |
| 7,857 | -4,800 | 528,516 | 529,722 | 405,459 | 406,377 | 62,397R | 62,217R | 19,700R | 90,852 | 90,869R | 26,052R | 47,550 | 7,230 | 34,762 | -12,749 | 635,500R | 636,444R | | M | |
| 6,422 | -4,715 | 528,872 | 530,335 | 407,165 | 407,299 | 62,298 | 62,119 | 19,653 | 91,300 | 90,820 | 25,934 | 46,498 | 7,228 | 34,237 | -12,665 | 636,060R | 635,647 | | A | |
| 6,496 | -4,926 | 528,765 | 529,369 | 407,195 | 406,321 | 62,140R | 61,952R | 19,341R | 91,369 | 90,717R | 25,815R | 46,220 | 7,183 | 33,336 | -12,706 | 634,737 | 633,417R | | J | |
| 8,046 | -4,209 | 529,302 | 529,014 | 405,465 | 405,640 | 61,808R | 61,856R | 18,995R | 91,346 | 90,705 | 25,809 | 45,701 | 7,146 | 32,902 | -12,610 | 631,758R | 631,535R | | J | |
| 3,035 | -3,986 | 533,275 | 533,924 | 404,227 | 405,780 | 53,804R | 55,178R | 16,987R | 90,985 | 90,687 | 25,914R | 45,348 | 7,161 | 33,196 | -4,936 | 629,785R | 631,532R | | A | |
| 8,730 | -4,773 | 537,157 | 536,871 | 403,199 | 404,562 | 48,326R | 48,749R | 14,976R | 90,662 | 90,625 | 26,016R | 45,206 | 7,145 | 33,619 | 627R | 628,784R | 630,477R | | S | |
| 3,492 | -4,566 | 543,854 | 542,678 | 404,928 | 404,629 | 48,527R | 48,828R | 14,895 | 90,582 | 90,680 | 25,931R | 44,902 | 7,128 | 33,470 | 596 | 630,133R | 630,013R | | O | |
| 5,253 | -4,859 | 546,488 | 543,434 | 406,094 | 403,663 | 48,793 | 48,874 | 14,955 | 90,690 | 90,856 | 25,664 | 44,594 | 7,130 | 33,254 | 510 | 631,065 | 628,719 | | N | |
| 1,530 | -4,650 | 554,198 | 549,809 | 407,318 | 403,741 | 48,795R | 48,680R | 14,747R | 90,836R | 91,229R | 25,397R | 44,225 | 7,080 | 33,477 | 380R | 632,111R | 628,625R | | D | |
| 7,744 | -4,190 | 550,508 | 551,023 | 406,953 | 406,317 | 48,496 | 48,337R | 14,451R | 90,911R | 91,575R | 25,309R | 43,853 | 7,122 | 33,350 | 331R | 631,017R | 630,773R | 1998 | J | |
| 7,221 | -4,097 | 547,577 | 549,956 | 404,453 | 406,234 | 48,366 | 48,110 | 14,398 | 91,249 | 91,753 | 25,400 | 43,631 | 7,240 | 32,738 | 458 | 628,135R | 630,114R | | F | |
| 0,888 | -4,822 | 544,456 | 546,950 | 398,390 | 400,169 | 48,106R | 47,909R | 14,226R | 91,587R | 91,858R | 25,490R | 43,127 | 7,244 | 32,523 | 567R | 621,545R | 623,202R | | M | |
| 9,737 | -4,536 | 546,196 | 547,428 | 400,995 | 401,894 | 48,174R | 48,022R | 14,158R | 92,137R | 92,155R | 25,480R | 42,573 | 7,214 | 32,532 | 565R | 624,189R | 625,055R | | A | |
| 2,547 | -4,865 | 551,286 | 552,710 | 403,605 | 403,688 | 48,294R | 48,134R | 14,199R | 92,426R | 91,933R | 25,361R | 42,268 | 7,232 | 32,415 | 511R | 626,751R | 626,191R | | M | |
| 6,414 | -5,251 | 554,814 | 555,433 | 403,651 | 402,743 | 48,258R | 48,117R | 13,890R | 92,472R | 91,819R | 25,242R | 41,934 | 7,268 | 32,296 | 431R | 626,310R | 624,930R | | J | |
| 4,628 | -4,934 | 555,196R | 554,921R | 405,501R | 405,823R | 48,490R | 48,556R | 13,606R | 92,536R | 91,893R | 25,183R | 41,677 | 7,309 | 32,327 | 368R | 628,208R | 628,174R | | J | |
| 4,236 | -5,518 | 555,277 | 555,968 | 406,560 | 408,176 | 48,777 | 49,099 | 13,589 | 92,456R | 92,144R | 25,182R | 41,497 | 7,384 | 33,392 | 355 | 630,421 | 632,304 | | A | |
| 5,333 | -5,199 | 558,861 | 558,562 | 408,727 | 410,259 | 49,108 | 49,559 | 13,596 | 92,571 | 92,538 | 25,181 | 41,607 | 7,452 | 34,252 | 360 | 634,077 | 636,025 | | S | |
| 7,008 | -3,936 | 561,724 | 560,523 | 408,652 | 408,389 | 49,263E | 49,581E | 13,595E | 92,743E | 92,839R | 25,049E | 41,764 | 7,526 | 34,769 | 354E | 635,070E | 635,090E | | O | |
| 2,819 | -2,859 | 556,863 | 553,713 | 406,904 | 404,385 | | | | 93,106E | 93,289E | 24,791E | | 7,594 | 35,442 | | | | | | N |

| | | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|--------|--|---------|---|---------|--|--------|--|---------|---|------|---|----------|--|--|
| | | Household credit | | Crédits aux ménages | | | | | | | | | | | | | |
| | | Consumer credit | | Crédit à la consommation | | | | | | | | | | | | | |
| | | Chartered banks | | Trust and mortgage loan companies | | Credit unions and caisses populaires | | Life insurance companies | | Finance companies and other institutions | | Special-purpose corporations (securitization) | | Adjustments to consumer credit | | Total consumer credit | |
| | | Banques à charte | | Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | | Caisses populaires et credit unions | | Compagnies d'assurance vie | | Sociétés de financement et autres institutions | | Sociétés spécialisées (titrisation) | | Ajustements au crédit à la consommation | | Ensemble du crédit à la consommation | |
| | | Unadjusted Données non désaisonnalisées | | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | Unadjusted Données non désaisonnalisées | | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | Unadjusted Données non désaisonnalisées | | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | Unadjusted Données non désaisonnalisées | | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | |
| | | B118 | B127 | B123 | B132 | B141 | B143 | B120 | B129 | B119 | B128 | B175 | B146 | B140 | B142 | | |
| 1994 | D | 77,387 | 77,098 | 7,947 | 8,053 | 12,936 | 13,010R | 3,389 | 3,396 | 11,407R | 11,194 | 2,507 | - | 115,573R | 115,268R | | |
| 1995 | J | 77,773 | 77,570 | 7,998R | 8,139R | 12,915 | 13,074R | 3,399R | 3,409R | 11,615R | 11,413R | 2,496 | - | 116,196R | 116,439R | | |
| | F | 77,227 | 77,788 | 8,152 | 8,194 | 13,020 | 13,098 | 3,417 | 3,421 | 11,259 | 11,342 | 2,501 | - | 115,576 | 116,325R | | |
| | M | 78,440 | 77,883 | 8,339 | 8,229 | 13,152 | 13,121 | 3,435R | 3,436 | 10,817R | 11,026R | 2,506 | - | 116,689R | 116,088R | | |
| | A | 78,414 | 78,304 | 8,385 | 8,246 | 13,188 | 13,153R | 3,457 | 3,456 | 10,667R | 10,904R | 2,511 | - | 116,622R | 116,493R | | |
| | M | 78,755 | 78,842 | 8,404 | 8,275R | 13,223 | 13,213 | 3,482 | 3,479 | 10,755 | 10,906R | 2,516 | - | 117,135R | 117,131R | | |
| | J | 79,171 | 79,291 | 8,464 | 8,307 | 13,239 | 13,237 | 3,506 | 3,506 | 10,817 | 10,841 | 2,521 | - | 117,718 | 117,614 | | |
| | J | 79,570 | 79,862 | 8,565 | 8,477 | 13,262 | 13,277 | 3,529 | 3,527 | 10,829 | 10,784R | 2,526 | - | 118,282 | 118,297 | | |
| | A | 79,828 | 80,486 | 8,741 | 8,721 | 13,357 | 13,328 | 3,552 | 3,547R | 10,796 | 10,750R | 2,532 | - | 118,805 | 119,229 | | |
| | S | 81,134 | 80,677 | 8,926 | 8,982R | 13,482 | 13,401 | 3,574 | 3,567 | 10,715 | 10,655 | 2,537 | - | 120,368 | 120,121R | | |
| | O | 81,913 | 81,893 | 8,743R | 8,942 | 13,528 | 13,444 | 3,603 | 3,601 | 10,601 | 10,556 | 2,542 | - | 120,930R | 120,986R | | |
| | N | 82,765 | 82,707 | 8,905 | 9,052 | 13,490 | 13,463 | 3,640 | 3,643 | 10,514 | 10,420 | 2,547 | - | 121,861 | 121,860R | | |
| | D | 83,383 | 83,189 | 9,044R | 9,163R | 13,436 | 13,505 | 3,676 | 3,687R | 10,252R | 10,048R | 2,552 | - | 122,343R | 122,210R | | |
| 1996 | J | 83,715 | 83,692 | 9,223 | 9,379 | 13,399 | 13,560 | 3,718 | 3,728 | 9,816R | 9,642R | 2,570R | - | 122,441R | 122,854R | | |
| | F | 83,658 | 84,339 | 9,621 | 9,651R | 13,545 | 13,606R | 3,766 | 3,767 | 9,484 | 9,558 | 2,600 | - | 122,674R | 123,493 | | |
| | M | 85,588 | 84,793 | 10,048 | 9,890 | 13,738 | 13,680 | 3,813 | 3,811 | 9,372R | 9,558R | 2,630 | - | 125,190R | 124,253R | | |
| | A | 85,379 | 85,103 | 10,280R | 10,099 | 13,760 | 13,704 | 3,842 | 3,837 | 9,431R | 9,651R | 2,636 | - | 125,328R | 124,969R | | |
| | M | 85,380 | 85,350 | 10,442 | 10,286 | 13,750 | 13,737R | 3,852 | 3,844 | 9,599 | 9,739R | 2,615 | - | 125,638R | 125,495R | | |
| | J | 85,942 | 85,913 | 10,597 | 10,413 | 13,775 | 13,792R | 3,861 | 3,859 | 9,861R | 9,891R | 2,595 | - | 126,631R | 126,387R | | |
| | J | 86,050 | 86,273 | 10,860R | 10,755R | 13,836 | 13,868 | 3,870 | 3,867 | 9,911 | 9,876 | 2,593 | - | 127,120 | 127,042 | | |
| | A | 86,040 | 86,808 | 11,129 | 11,116 | 13,954 | 13,942 | 3,878 | 3,874 | 9,820R | 9,771R | 2,610 | - | 127,431R | 128,026R | | |
| | S | 87,340 | 86,875 | 11,410 | 11,508R | 14,089R | 14,023R | 3,886 | 3,882 | 9,806 | 9,733 | 2,627 | - | 127,431R | 128,026R | | |
| | O | 88,044 | 88,080 | 11,696 | 11,964 | 14,165 | 14,081 | 3,889R | 3,890 | 9,806 | 9,760 | 2,738 | - | 128,158R | 128,872R | | |
| | N | 88,355 | 88,484 | 11,890 | 12,099 | 14,191 | 14,164 | 3,889 | 3,895 | 9,897 | 9,796 | 2,939 | - | 130,338 | 130,549 | | |
| | D | 89,298 | 89,238 | 12,165 | 12,316R | 14,167 | 14,232 | 3,888 | 3,903 | 10,010R | 9,812 | 3,141 | - | 131,161R | 131,393R | | |
| | | | | | | | | | | | | | - | 132,668R | 132,736R | | |
| 1997 | J | 89,574 | 89,725 | 12,438 | 12,639R | 14,123 | 14,286 | 3,897 | 3,906 | 9,842R | 9,673R | 3,272 | - | 133,147R | 133,745R | | |
| | F | 89,966 | 90,767 | 12,829 | 12,849 | 14,282 | 14,327R | 3,917 | 3,917 | 9,379 | 9,464 | 3,328 | - | 133,701R | 134,646 | | |
| | M | 92,945 | 91,938 | 13,201 | 12,964R | 14,464 | 14,388 | 3,937 | 3,933R | 9,018R | 9,201R | 3,384 | - | 136,949R | 135,710R | | |
| | A | 93,167 | 92,723 | 13,345 | 13,093 | 14,438 | 14,363 | 3,962 | 3,955 | 8,977 | 9,190R | 3,391 | - | 137,279R | 136,676R | | |
| | M | 93,674 | 93,470 | 13,492 | 13,293R | 14,376 | 14,361 | 3,991 | 3,980 | 9,082 | 9,220 | 3,345 | - | 137,961R | 137,603R | | |
| | J | 94,137 | 93,954 | 13,695 | 13,482 | 14,334 | 14,364 | 4,020 | 4,017 | 9,204 | 9,235R | 3,300 | - | 138,690R | 138,281 | | |
| | J | 94,259 | 94,415 | 13,956R | 13,831R | 14,336 | 14,381R | 4,034 | 4,031 | 9,391R | 9,356 | 3,354 | - | 139,330R | 139,097R | | |
| | A | 93,663 | 94,551 | 13,330R | 13,327R | 14,362R | 14,363R | 4,031 | 4,027 | 9,639R | 9,584R | 4,807 | - | 139,832R | 140,625R | | |
| | S | 95,900 | 95,374 | 12,939R | 13,069R | 14,484 | 14,430 | 4,028 | 4,025 | 9,914R | 9,827R | 4,960 | - | 142,226R | 141,828R | | |
| | O | 94,372 | 94,499 | 13,153 | 13,452 | 14,572 | 14,488 | 4,016 | 4,018 | 10,086R | 10,030R | 7,601 | - | 143,799R | 144,246R | | |
| | N | 94,173 | 94,492 | 13,312 | 13,544 | 14,556 | 14,530R | 3,993 | 4,001 | 10,301 | 10,193 | 8,589 | - | 144,925 | 145,405 | | |
| | D | 95,490 | 95,530 | 13,518R | 13,674R | 14,520 | 14,579 | 3,970 | 3,987 | 10,799R | 10,593R | 8,558 | - | 146,855R | 147,106R | | |
| 1998 | J | 95,850 | 96,117 | 13,712 | 13,932 | 14,463 | 14,624 | 3,995R | 4,003R | 10,803 | 10,622 | 8,731R | - | 147,553R | 148,288R | | |
| | F | 95,948 | 96,844 | 13,939 | 13,951R | 14,584 | 14,619 | 4,063R | 4,062R | 10,259 | 10,362R | 9,089R | - | 147,882R | 148,973R | | |
| | M | 97,757 | 96,610 | 14,201 | 13,940 | 14,808 | 14,723R | 4,131R | 4,127R | 9,988 | 10,193 | 9,448R | - | 150,333R | 148,836R | | |
| | A | 96,429 | 95,871 | 14,333R | 14,056R | 14,893R | 14,809R | 4,176R | 4,168R | 10,010R | 10,247R | 11,236R | - | 151,077R | 150,261R | | |
| | M | 95,225 | 94,914 | 14,326R | 14,112R | 14,892R | 14,877R | 4,194R | 4,181R | 9,773R | 9,923R | 13,860R | - | 152,269R | 151,741R | | |
| | J | 95,616 | 95,351 | 14,462R | 14,241R | 14,877R | 14,912R | 4,211R | 4,207R | 9,433R | 9,468R | 14,107R | - | 152,706R | 152,159R | | |
| | J | 96,355 | 96,468 | 14,653R | 14,529R | 14,851R | 14,901R | 4,238R | 4,235R | 9,443R | 9,407R | 14,033R | - | 153,573R | 153,216R | | |
| | A | 95,319 | 96,248 | 14,733 | 14,738 | 14,894R | 14,902R | 4,275 | 4,272 | 9,598 | 9,539 | 15,235R | - | 154,054 | 155,027 | | |
| | S | 96,114 | 95,578 | 14,863 | 15,018 | 14,974 | 14,926 | 4,311 | 4,309 | 9,756 | 9,664 | 14,938 | - | 154,956 | 154,492 | | |
| | O | 95,958 | 96,156 | 14,948E | 15,291E | 14,978E | 14,892E | 4,317E | 4,321E | 9,908E | 9,850E | 15,451E | - | 155,560E | 156,169E | | |
| | N | 95,400 | 95,832 | | | 14,947E | 14,919E | | | | | 15,880E | - | | | | |
| | D | | | | | | | | | | | | - | | | | |

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly
average
or average
of month-
ends
**Moyenne
mensuelle
ou moyenne
de fin
de mois**

| Monthly average or average of month-ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois | Short-term business credit / Crédits à court terme aux entreprises | | | | | | | | | | | |
|---|--|----------|---|--|---|--|---|--|---|---|--|--|
| | Canadian dollar loans / Prêts en dollars canadiens | | | | Chartered bank foreign currency loans to residents Prêts en monnaies étrangères des banques à charte aux résidents | Special-purpose corporations (securitization) Sociétés spécialisées (titrisation) | Bankers' acceptances / Acceptations bancaires | | Commercial paper issued by non-financial corporations Papier commercial des sociétés non financières | Adjustment to short-term business credit Ajustements aux crédits à court terme aux entreprises | Total short-term business credit Ensemble des crédits à court terme aux entreprises | |
| | Business loans / Prêts aux entreprises | | Unadjusted / Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted / Données désaisonnées | | | Unadjusted / Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted / Données désaisonnées | | | | |
| | Chartered banks / Banques à charte | | | | | | | | | | Finance companies / Sociétés de financement | Other institutions / Autres institutions |
| | B2300 | B2322 | B2301 | B2302 | B2312 | B2330 | B2313 | B2327 | B2329 | B2316 | B2317 | B2324 |
| 1994 D | 103,792 | 103,839 | 8,893R | 17,528R | 31,302 | 2,332 | 27,830 | 28,803 | 17,030 | -1,048 | 207,661 | 209,013 |
| 1995 | J | 101,905 | 102,584 | 9,149R | 17,469R | 30,913 | 2,388 | 28,745 | 30,271 | -819 | 206,633R | 210,113R |
| | F | 102,775 | 103,195 | 9,515R | 17,534 | 31,678 | 2,441 | 30,398 | 32,085 | -936 | 210,141 | 211,624 |
| | M | 105,867 | 104,064 | 9,882R | 17,534R | 31,929 | 2,494 | 31,937 | 32,710 | -1,351 | 214,752R | 213,502R |
| | A | 106,281 | 105,340 | 10,081 | 17,672R | 32,045 | 2,549 | 31,972 | 32,370 | -1,443R | 215,210R | 213,272R |
| | M | 106,405 | 105,978 | 10,093 | 17,964 | 31,946 | 2,604 | 33,183 | 33,124 | -1,890R | 215,953R | 213,704R |
| | J | 105,677 | 105,628 | 10,105 | 18,152 | 30,415 | 2,658 | 32,655 | 32,368 | -1,177R | 214,370R | 213,458R |
| | J | 106,736 | 106,880 | 9,929R | 18,364R | 30,480 | 2,713 | 32,403 | 31,507 | -777R | 216,610R | 216,379R |
| | A | 107,670 | 108,687 | 9,566R | 18,643R | 31,122 | 2,768 | 33,201 | 31,962 | -963R | 219,648R | 219,641R |
| | S | 106,536 | 107,034 | 9,209R | 18,957R | 28,903 | 2,823 | 33,675 | 32,331 | -1,314R | 217,004R | 217,157R |
| | O | 106,052 | 105,830 | 9,109R | 18,283R | 28,796 | 2,878 | 33,985 | 32,952 | -1,153R | 216,435R | 216,607R |
| | N | 106,564 | 106,466 | 9,258 | 18,331 | 29,092 | 2,933 | 33,033 | 32,664 | -882R | 217,085R | 216,828R |
| | D | 105,180 | 105,281 | 9,406R | 18,021R | 30,037 | 2,987 | 32,247 | 33,351 | 18,819 | -472R | 216,225R |
| 1996 | J | 104,398 | 105,400 | 9,475 | 17,941R | 29,455 | 3,053 | 32,356 | 33,933 | -335R | 215,013R | 218,818R |
| | F | 104,823 | 105,581 | 9,462 | 17,864 | 29,864 | 3,126 | 33,450 | 35,024 | -316R | 216,797R | 218,463R |
| | M | 107,299 | 105,993 | 9,448 | 18,082R | 29,523 | 3,199 | 33,657 | 34,200 | -340R | 219,433R | 217,934R |
| | A | 107,009 | 106,347 | 9,565R | 18,305 | 28,613 | 3,275 | 33,880 | 34,187 | -294R | 219,144R | 217,090R |
| | M | 107,102 | 106,682 | 9,818 | 18,215 | 29,326 | 3,351 | 33,570 | 33,398 | -219R | 220,180R | 217,657R |
| | J | 107,426 | 107,354 | 10,071R | 18,401 | 28,171 | 3,428 | 34,373 | 34,147 | -334R | 220,862R | 219,780R |
| | J | 107,869R | 107,738 | 10,109R | 18,442 | 27,621 | 3,509 | 35,295 | 34,634 | -266R | 222,297R | 221,945R |
| | A | 106,815 | 107,353 | 9,938R | 18,304R | 27,397 | 3,595 | 35,249 | 34,247 | -351R | 221,058R | 221,005R |
| | S | 107,323 | 107,355 | 9,770R | 18,398R | 26,552 | 3,680 | 35,844 | 34,715 | -291R | 221,401R | 221,562R |
| | O | 107,777 | 107,326 | 9,713 | 18,322 | 25,863 | 3,814 | 36,491 | 35,391 | -233R | 221,511R | 221,657R |
| | N | 107,901 | 107,903 | 9,764 | 18,152 | 26,344 | 3,994 | 36,780 | 36,210 | -220R | 222,120R | 222,110R |
| | D | 107,728 | 108,023 | 9,814R | 18,185R | 26,309 | 4,175 | 35,574 | 36,574 | 18,928 | -272R | 220,441R |
| 1997 | J | 107,481 | 108,688 | 10,138R | 18,145R | 25,596 | 4,381 | 35,901 | 37,497 | -271R | 220,817R | 224,785R |
| | F | 108,309 | 109,221 | 10,704 | 18,136R | 25,705 | 4,597 | 36,390 | 37,999 | -305R | 223,710R | 225,514R |
| | M | 110,638 | 109,673 | 11,270R | 18,203R | 28,340 | 4,814 | 37,694 | 38,161 | -600R | 229,728R | 228,008R |
| | A | 110,893 | 110,326 | 11,696R | 18,197 | 29,405 | 5,013 | 38,405 | 38,680 | -355R | 232,245R | 230,037R |
| | M | 112,546 | 112,185 | 11,957 | 18,220 | 28,514 | 5,187 | 40,481 | 40,248 | -397R | 235,729R | 232,924R |
| | J | 113,588 | 113,529 | 12,218R | 18,298 | 28,059 | 5,361 | 41,010 | 40,780 | -358R | 237,468R | 236,186R |
| | J | 115,139 | 114,794 | 12,242R | 18,496R | 27,215 | 5,614 | 41,198 | 40,630 | -614R | 239,322R | 238,877R |
| | A | 116,834 | 117,132 | 12,034R | 18,049R | 27,563 | 5,950 | 42,221 | 41,288 | -531R | 243,355R | 243,298R |
| | S | 119,301 | 119,083 | 11,830R | 17,658R | 27,230 | 6,280 | 42,656 | 41,474 | -449R | 245,986R | 246,177R |
| | O | 121,115 | 120,440 | 11,888R | 17,757R | 26,758 | 6,665 | 43,670 | 42,327 | -463R | 249,500R | 249,582R |
| | N | 119,755 | 119,787 | 12,200 | 17,825 | 27,432 | 7,103 | 44,032 | 43,251 | -459R | 250,854R | 250,993R |
| | D | 121,060 | 121,629 | 12,512R | 17,896R | 28,920 | 7,541 | 41,927 | 42,884 | -775R | 250,874R | 253,395R |
| 1998 | J | 120,836 | 122,216 | 13,226R | 17,839R | 28,781 | 7,991R | 42,556 | 44,341 | -466R | 252,795R | 257,290R |
| | F | 121,258 | 122,291 | 14,282 | 17,604 | 29,000 | 8,424R | 43,777 | 45,721 | -613R | 257,197R | 259,303R |
| | M | 125,263 | 124,330 | 15,337R | 17,280R | 27,239 | 8,857R | 45,406 | 45,981 | -693R | 262,719R | 260,669R |
| | A | 126,691 | 126,139 | 15,853R | 17,173R | 28,056 | 9,272R | 44,876 | 45,172 | -514R | 266,848R | 264,329R |
| | M | 125,517 | 125,151 | 15,773R | 17,245R | 28,543 | 9,652R | 44,919 | 44,623 | -388R | 268,053R | 264,830R |
| | J | 125,525 | 125,538 | 15,692R | 17,122R | 29,839 | 10,032R | 46,295 | 46,007 | -384R | 269,959R | 268,436R |
| | J | 125,288 | 124,876 | 15,438R | 17,064R | 29,780 | 10,124R | 48,371 | 47,782 | -396R | 271,652R | 271,197R |
| | A | 125,699 | 125,835 | 15,007 | 17,137 | 30,249 | 9,933R | 49,386 | 48,445 | -495R | 274,267R | 274,139R |
| | S | 125,168 | 124,801 | 14,583 | 17,267 | 29,523 | 9,746 | 49,276 | 48,031 | -630 | 271,006 | 271,240 |
| | O | 125,005 | 124,260 | 14,536E | 17,413E | 30,576 | 9,847E | 49,656 | 48,122 | -626 | 270,377E | 270,448E |
| | N | 125,076 | 125,141 | | | 29,353 | 10,241E | 50,672 | 49,643 | -397 | 270,420E | 270,578R |

| Other business credit autres crédits aux entreprises | | | | | | | | | | | | | | Monthly average or average of month- ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois |
|---|--|---|---|---|--|--|---|--|--|--|---|--|----------------|--|
| Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | | | | | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | | | | Special- purpose corporations (securitization) Sociétés spécialisées (titrisation) | Bonds and debentures Obligations et débentures | Equity and other Actions et autres | Adjustments to other business credit Ajustements aux autres crédits aux entreprises | Total Total | |
| Chartered banks Banques à charte | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions | Life insurance companies Companies d'assurance vie | Finance companies Sociétés de finance- ment | Chartered banks Banques à charte | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Finance companies Sociétés de finance- ment | Financial leasing companies Sociétés de crédit- bail financier | | | | | | |
| B2303 | B2304 | B2305 | B2306 | B2307 | B2308 | B2309 | B2310 | B2311 | B2312 | B2318 | B2319 | B2328 | B155 | |
| 3,898 | 5,553R | 6,705 | 29,963R | 390 | 1,790 | 961 | 2,943R | 1,575 | 735 | 94,754 | 159,851 | - | 319,118R | 1994 D |
| 4,029 | 5,265 | 6,729 | 29,692R | 417R | 1,755 | 915 | 3,031R | 1,583 | 756 | 95,548 | 160,714 | - | 320,434R | 1995 J |
| 4,072 | 5,190 | 6,746 | 29,651 | 479 | 1,753 | 909 | 3,113R | 1,666 | 777 | 95,966 | 161,267 | - | 321,588R | F |
| 3,948 | 5,116R | 6,759 | 29,609R | 540R | 1,786 | 900R | 3,196R | 1,748 | 798 | 96,192 | 161,863 | - | 322,425R | M |
| 3,970 | 5,010R | 6,778 | 29,447R | 543 | 1,765 | 891 | 3,286R | 1,806 | 820 | 97,104 | 162,530 | - | 323,950R | A |
| 3,876 | 4,876 | 6,801 | 29,164 | 484 | 1,744 | 874 | 3,383 | 1,834 | 842 | 98,335 | 163,328 | - | 325,540R | M |
| 3,913 | 4,743 | 6,821 | 28,880R | 425 | 1,760 | 854 | 3,480R | 1,861 | 863 | 98,963 | 164,519 | - | 327,084R | J |
| 3,878 | 4,582R | 6,872 | 28,696 | 413 | 1,769 | 846 | 3,582R | 1,859 | 885 | 99,829 | 165,551 | - | 328,763R | J |
| 3,879 | 4,381R | 6,943R | 28,607R | 447 | 1,771 | 839 | 3,691R | 1,828 | 907 | 101,345 | 166,225 | - | 330,862R | A |
| 3,790 | 4,195R | 7,009R | 28,519R | 481R | 1,798 | 826 | 3,799R | 1,797 | 929 | 102,820 | 166,866 | - | 332,829 | S |
| 3,626 | 4,093R | 7,083R | 28,444 | 487 | 1,828 | 813 | 3,900R | 1,783 | 951 | 103,884 | 167,546 | - | 334,437R | O |
| 3,238 | 4,054 | 7,150 | 28,380 | 468 | 1,826 | 819 | 3,993 | 1,784 | 972 | 104,986 | 168,791 | - | 336,460R | N |
| 3,083 | 4,022 | 7,221 | 28,316 | 448 | 1,803 | 817R | 4,086R | 1,785 | 994 | 105,468 | 170,206 | - | 338,252R | D |
| 3,079 | 3,985R | 7,212R | 28,128R | 437 | 1,786 | 813 | 4,280R | 1,811 | 1,050 | 105,703 | 171,258 | - | 339,541R | 1996 J |
| 3,072 | 3,951 | 7,118 | 27,827 | 435 | 1,773 | 821 | 4,562 | 1,858 | 1,147 | 106,537 | 172,511 | - | 341,600R | F |
| 2,898 | 3,917 | 7,023R | 27,525R | 432 | 1,770 | 814 | 4,844R | 1,905 | 1,224 | 107,031 | 173,930 | - | 343,314R | M |
| 2,844 | 3,889 | 6,997 | 27,322 | 432 | 1,784 | 811 | 5,080R | 1,946 | 1,294 | 107,298 | 175,508 | - | 345,206 | A |
| 2,647 | 3,872 | 7,042 | 27,228 | 435 | 1,790 | 824 | 5,263 | 1,979 | 1,346 | 108,649 | 177,472 | - | 348,546R | M |
| 2,472 | 3,803 | 7,083 | 27,133 | 438 | 1,808 | 805 | 5,445R | 2,012 | 1,398 | 109,330 | 179,568 | - | 351,294 | J |
| 2,622 | 3,726R | 7,139 | 27,056 | 411R | 1,837 | 790R | 5,619R | 2,001 | 1,451 | 109,245 | 181,226 | - | 353,144R | I |
| 2,685 | 3,655R | 7,197 | 26,995R | 416R | 1,839 | 677 | 5,787R | 1,948 | 1,506 | 109,754 | 181,463 | - | 353,922R | A |
| 2,682 | 3,557R | 7,252R | 26,935 | 401R | 1,860R | 745 | 5,953R | 1,896 | 1,561 | 109,780 | 182,067 | - | 354,688R | S |
| 2,567 | 3,485 | 7,302 | 26,901 | 394 | 1,991 | 697 | 6,051R | 1,849 | 1,702 | 110,317 | 184,108 | - | 357,352R | O |
| 2,518 | 3,374 | 7,335 | 26,893 | 394 | 1,970 | 638 | 6,083 | 1,778 | 1,928 | 110,788 | 186,169 | - | 359,867R | N |
| 2,530 | 3,327 | 7,364 | 26,884 | 394 | 1,995 | 559 | 6,115R | 1,717 | 2,154 | 112,061 | 188,556 | - | 363,655R | D |
| 2,626 | 3,200 | 7,382R | 26,784R | 387 | 2,020 | 535 | 6,313R | 1,783 | 2,321 | 113,917 | 190,905R | - | 368,172 | 1997 J |
| 2,641 | 3,038 | 7,381 | 26,600 | 372R | 2,019 | 555 | 6,659 | 1,968 | 2,419 | 114,861 | 192,367R | - | 370,879R | F |
| 2,713 | 2,954R | 7,366 | 26,416R | 358 | 2,016 | 545 | 7,004R | 2,152 | 2,517 | 116,539 | 193,347R | - | 373,928 | M |
| 2,713 | 2,901 | 7,366 | 26,228R | 353 | 2,069 | 546 | 7,476R | 2,285 | 2,623 | 118,131 | 194,380R | - | 377,070R | A |
| 2,762 | 2,858 | 7,385 | 26,040 | 358 | 2,102 | 557 | 8,067 | 2,360 | 2,732R | 118,432 | 195,655R | - | 379,307 | M |
| 2,746 | 2,832 | 7,389 | 25,851R | 362 | 2,026 | 535 | 8,658R | 2,434 | 2,842 | 118,747 | 196,724R | - | 381,146R | J |
| 2,760 | 2,815R | 7,398 | 25,641R | 374 | 2,085 | 529R | 9,070R | 2,472 | 2,953 | 119,757R | 197,555R | - | 383,409R | J |
| 3,397 | 2,188 | 7,417 | 25,405R | 394 | 2,205 | 465 | 9,313R | 2,475 | 3,067 | 120,846R | 198,839R | - | 386,011 | A |
| 3,736 | 1,706R | 7,432 | 25,172R | 414 | 2,281 | 391 | 9,552R | 2,478 | 3,179 | 122,105R | 200,119R | - | 388,566R | S |
| 3,766 | 1,681 | 7,453 | 25,029 | 414 | 2,329 | 391 | 9,865R | 2,547 | 3,353 | 124,126R | 201,988R | - | 392,943R | O |
| 3,733 | 1,658 | 7,467 | 24,971 | 394 | 2,328 | 404 | 10,250 | 2,681 | 3,586 | 125,595R | 204,576R | - | 397,642 | N |
| 3,818 | 1,628 | 7,466 | 24,912 | 373 | 2,376 | 382 | 10,635R | 2,815 | 3,820 | 126,362R | 206,444R | - | 401,031R | D |
| 3,848 | 1,600 | 7,473 | 24,964R | 356 | 2,451 | 376 | 10,891R | 2,794 | 3,982R | 126,939R | 207,148R | - | 402,822R | 1998 J |
| 3,843 | 1,561 | 7,484 | 25,119 | 342 | 2,432 | 391 | 11,007 | 2,624 | 4,066R | 126,900R | 207,639R | - | 403,408R | F |
| 3,811 | 1,530R | 7,495 | 25,273R | 327 | 2,524 | 376 | 11,123R | 2,454 | 4,150R | 126,405R | 208,578R | - | 404,045R | M |
| 3,845 | 1,504R | 7,518 | 25,339R | 312R | 2,560 | 375R | 11,398R | 2,302R | 4,275R | 126,423R | 209,694R | - | 405,544R | A |
| 3,988 | 1,445R | 7,531 | 25,309R | 296R | 2,628 | 389R | 11,833R | 2,173R | 4,441R | 128,263R | 210,830R | - | 409,125R | M |
| 3,998 | 1,385R | 7,529 | 25,279R | 280R | 2,609 | 367R | 12,267R | 2,044R | 4,606R | 130,899R | 212,182R | - | 413,445R | J |
| 4,083 | 1,362R | 7,538R | 25,166R | 276R | 2,739 | 361R | 12,577R | 2,029R | 4,788R | 133,059R | 213,780R | - | 417,759R | J |
| 4,009 | 1,367 | 7,550 | 25,171 | 284 | 2,833 | 380 | 12,769 | 2,124R | 4,990R | 134,714R | 214,762R | - | 420,952R | A |
| 3,975 | 1,357 | 7,570 | 25,275 | 292 | 2,864 | 369 | 12,957 | 2,218 | 5,189 | 135,794 | 214,933 | - | 422,793 | S |
| 3,876 | 1,316E | 7,582E | 25,247E | 289E | 2,908 | 371E | 13,314E | 2,316E | 5,396E | 136,527 | 215,127 | - | 424,267E | O |
| 4,007 | | | | | 2,936 | | | 2,421E | 5,617E | 137,694 | 215,904 | - | 427,153E | N |
| | | | | | | | | | | 138,692 | 216,691 | - | | D |

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average or average of month-ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois | Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises | | Total household and business credit Ensemble des crédits aux ménages et aux entreprises | |
|---|---|---|--|---|
| | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées |
| | B2320 | B2325 | B2321 | B2326 |
| 1994 D | 526,779R | 528,131R | 974,901 R | 974,861 R |
| 1995 I | 527,067R | 530,548R | 975,855 R | 979,490 R |
| F | 531,729R | 533,213R | 980,182 R | 983,047 R |
| M | 537,177R | 535,927R | 986,470 R | 985,681 R |
| A | 539,160R | 537,222R | 988,652 R | 987,846 R |
| M | 541,493R | 539,244R | 991,783 R | 990,598 R |
| J | 541,453R | 540,542R | 993,423 R | 992,985 R |
| J | 545,373R | 545,142R | 999,689 R | 999,144 R |
| A | 550,510R | 550,503R | 1,006,882 R | 1,006,632 R |
| S | 549,832R | 549,986R | 1,009,334 R | 1,008,284 R |
| O | 550,872R | 551,044R | 1,011,482 R | 1,011,214 R |
| N | 553,545R | 553,288R | 1,016,100 R | 1,015,099 R |
| D | 554,477R | 556,214R | 1,018,878 R | 1,019,423 R |
| 1996 I | 554,555R | 558,360R | 1,019,447 R | 1,023,596 R |
| F | 558,398R | 560,064R | 1,024,155 R | 1,027,126 R |
| M | 562,747R | 561,247R | 1,032,159 R | 1,030,703 R |
| A | 564,349R | 562,296R | 1,035,127 R | 1,033,857 R |
| M | 568,726R | 566,203R | 1,041,659 R | 1,039,956 R |
| J | 572,156R | 571,073R | 1,047,973 R | 1,047,147 R |
| J | 575,441R | 575,090R | 1,053,517 R | 1,052,755 R |
| A | 574,980R | 574,928R | 1,054,411 R | 1,054,375 R |
| S | 576,089R | 576,250R | 1,058,524 R | 1,057,579 R |
| O | 578,864R | 579,010R | 1,063,777 R | 1,063,789 R |
| N | 581,987R | 581,977R | 1,069,722 R | 1,069,354 R |
| D | 584,097R | 586,131R | 1,076,036 R | 1,077,035 R |
| 1997 I | 588,990R | 592,957R | 1,082,481 R | 1,086,926 R |
| F | 594,589R | 596,394R | 1,090,430 R | 1,093,509 R |
| M | 603,656R | 601,936R | 1,103,942 R | 1,101,911 R |
| A | 609,315R | 607,107R | 1,111,587 R | 1,109,818 R |
| M | 615,036R | 612,231R | 1,119,088 R | 1,116,897 R |
| J | 618,614R | 617,332R | 1,125,317 R | 1,124,085 R |
| J | 622,731R | 622,286R | 1,131,777 R | 1,130,839 R |
| A | 629,366R | 629,309R | 1,140,769 R | 1,140,985 R |
| S | 634,553R | 634,744R | 1,149,790 R | 1,148,861 R |
| O | 642,443R | 642,525R | 1,160,129 R | 1,160,350 R |
| N | 648,497R | 648,635R | 1,168,237 R | 1,168,318 R |
| D | 651,905R | 654,427R | 1,175,687 R | 1,177,307 R |
| 1998 I | 655,617R | 660,112R | 1,180,400 R | 1,185,446 R |
| F | 660,604R | 662,711R | 1,187,336 R | 1,190,809 R |
| M | 666,765R | 664,714R | 1,196,905 R | 1,194,273 R |
| A | 672,393R | 669,874R | 1,204,697 R | 1,202,385 R |
| M | 677,178R | 673,955R | 1,212,329 R | 1,209,559 R |
| J | 683,404R | 681,881R | 1,221,377 R | 1,219,745 R |
| J | 689,411R | 688,956R | 1,230,858R | 1,229,801R |
| A | 695,219R | 695,091R | 1,239,772 E | 1,240,118 E |
| S | 693,798 | 694,033 | 1,240,858 E | 1,239,955 E |
| O | 694,644E | 694,715E | 1,243,510 E | 1,243,869 E |
| N | 697,573E | 697,331E | | |
| D | | | | |

| Effective date (year, month, day) Date d'entrée en vigueur (année, mois, jour) | | | | Bank Rate Taux officiel d'es-compte | Operating band Fourchette opérationnelle | | Wednesday Le mercredi | Overnight money market financing (7-day average) Taux des fonds à un jour (moyenne sur 7 jours) | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | | Prime corporate paper rate Taux du papier de premier choix des sociétés non financières | Chartered bank administered interest rates Taux d'intérêt administrés des banques à charte | | | | | | | | | | Trust company administered interest rates Taux d'intérêt administrés des sociétés de fiducie | |
|---|----|----|--|--|---|--------------|--------------------------|---|--|---------------------|--|---|--|---|-------------------|---|--|---|-------------------|---|---|---|--|
| | | | | | Low Bas | High Haut | | | 1 month À 1 mois | 3 month À 3 mois | 1 month À 1 mois | 3 month À 3 mois | Prime business Taux de base des prêts aux entreprises | Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires | | Non-chequable savings deposits Dépôts d'épargne non transférables par chèque | Daily interest savings (balances over \$100,000) Comptes d'épargne à intérêt quotidien (soldes supérieurs à 100 000 \$) | Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis | | 5-year personal fixed term Dépôts à 5 ans des particuliers | Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires | | |
| | | | | | | | | | | | | | | 1 year À 1 an | 5 year À 5 ans | | 1 year À 1 an | 5 year À 5 ans | | 1 year À 1 an | 5 year À 5 ans | | |
| | | | | B114038 | B114035 | B114036 | M/M W/S | B14044 B113862 | B14033 B113859 | B14057 B113881 | B14039 B113857 | B14017 B113858 | B14020 B113855 | B14050 B113871 | B14051 B113872 | B14019 B113874 | B14058 B113882 | B14054 B113878 | B14056 B113880 | B14045 B113873 | B14076 B113899 | B14077 B113900 | |
| 1995 | 11 | 14 | | 6.16 | 5.75 | 6.25 | 1996 D | 3.01 | 3.08 | 3.11 | 3.10 | 3.13 | 4.75 | 5.20 | 6.95 | 0.50 | 1.90 | 2.38 | 4.38 | 4.25 | 5.20 | 6.95 | |
| | | 21 | | 6.12 | 5.75 | 6.25 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | 28 | | 6.07 | 5.75 | 6.25 | 1997 J | 3.00 | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.15 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | 0.50 | 1.86 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.25 | |
| | 12 | 5 | | 6.08 | 5.75 | 6.25 | F | 2.98 | 3.07 | 3.12 | 3.08 | 3.12 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | 0.50 | 1.88 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.05 | 7.00 | |
| | | 12 | | 6.22 | 5.75 | 6.25 | M | 2.96 | 3.13 | 3.26 | 3.17 | 3.28 | 4.75 | 5.20 | 7.30 | 0.50 | 2.21 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.30 | |
| | | 19 | | 6.06 | 5.50 | 6.00 | A | 3.04 | 3.19 | 3.41 | 3.21 | 3.44 | 4.75 | 5.55 | 7.65 | 0.50 | 2.16 | 2.88 | 5.13 | 5.00 | 5.55 | 7.65 | |
| | | 27 | | 5.79 | 5.50 | 6.00 | M | 2.96 | 3.11 | 3.25 | 3.13 | 3.27 | 4.75 | 5.40 | 7.35 | 0.50 | 2.03 | 2.75 | 4.88 | 4.75 | 5.40 | 7.35 | |
| 1996 | 1 | 3 | | 5.73 | 5.50 | 6.00 | J | 2.97 | 3.16 | 3.25 | 3.18 | 3.27 | 4.75 | 5.20 | 7.00 | 0.50 | 1.88 | 2.50 | 4.63 | 4.50 | 5.20 | 7.00 | |
| | | 9 | | 5.78 | 5.50 | 6.00 | A | 3.24 | 3.51 | 3.65 | 3.53 | 3.67 | 4.75 | 5.65 | 7.00 | 0.50 | 2.34 | 2.63 | 4.63 | 4.50 | 5.20 | 7.00 | |
| | | 16 | | 5.73 | 5.50 | 6.00 | S | 3.27 | 3.52 | 3.63 | 3.53 | 3.63 | 4.75 | 5.65 | 7.00 | 0.50 | 2.15 | 2.88 | 4.63 | 4.50 | 5.65 | 7.00 | |
| | | 23 | | 5.74 | 5.50 | 6.00 | O | 3.24 | 3.50 | 3.63 | 3.51 | 3.64 | 4.75 | 5.65 | 6.85 | 0.50 | 1.99 | 2.88 | 4.63 | 4.25 | 5.65 | 6.85 | |
| | | 30 | | 5.37 | 5.25 | 5.75 | N | 3.54 | 3.79 | 3.89 | 3.80 | 3.91 | 5.25 | 5.65 | 6.70 | 0.50 | 2.65 | 2.88 | 4.38 | 4.25 | 5.65 | 6.70 | |
| | | | | | | | D | 3.55 | 3.94 | 4.14 | 3.95 | 4.14 | 5.50 | 5.65 | 6.70 | 0.50 | 2.59 | 2.88 | 4.38 | 4.25 | 5.65 | 6.70 | |
| | | | | | | | | 4.34 | 4.50 | 4.79 | 4.50 | 4.80 | 6.00 | 6.65 | 7.05 | 0.50 | 3.48 | 3.68 | 4.63 | 4.50 | 6.65 | 7.05 | |
| | 2 | 6 | | 5.39 | 5.00 | 5.50 | 1998 J | 4.28 | 4.44 | 4.56 | 4.45 | 4.56 | 6.00 | 6.40 | 6.85 | 0.50 | 3.20 | 3.48 | 4.33 | 4.20 | 6.40 | 6.85 | |
| | | 13 | | 5.19 | 5.00 | 5.50 | F | 4.71 | 4.84 | 4.94 | 4.87 | 4.96 | 6.50 | 6.40 | 6.85 | 0.50 | 3.59 | 3.58 | 4.38 | 4.25 | 6.40 | 6.85 | |
| | | 20 | | 5.41 | 5.00 | 5.50 | M | 4.68 | 4.78 | 4.82 | 4.80 | 4.84 | 6.50 | 6.40 | 6.85 | 0.20 | 3.60 | 3.58 | 4.38 | 4.25 | 6.40 | 6.85 | |
| | | 22 | | 5.50 | 5.00 | 5.50 | A | 4.73 | 4.93 | 5.06 | 4.96 | 5.04 | 6.50 | 6.55 | 6.95 | 0.20 | 3.85 | 3.48 | 4.28 | 4.15 | 6.55 | 6.95 | |
| | | | | | | | M | 4.74 | 4.89 | 5.02 | 4.91 | 5.04 | 6.50 | 6.55 | 6.95 | 0.20 | 3.77 | 3.73 | 4.48 | 4.35 | 6.55 | 6.95 | |
| | 3 | 21 | | 5.25 | 4.75 | 5.25 | J | 4.74 | 4.94 | 5.05 | 4.96 | 5.06 | 6.50 | 6.55 | 6.95 | 0.20 | 3.90 | 3.73 | 4.48 | 4.35 | 6.55 | 6.95 | |
| | | | | | | | J | 4.77 | 5.01 | 5.16 | 5.00 | 5.14 | 6.50 | 6.55 | 6.95 | 0.20 | 3.95 | 3.73 | 4.48 | 4.35 | 6.55 | 6.95 | |
| | 4 | 18 | | 5.00 | 4.50 | 5.00 | A | 4.72 | 5.06 | 5.25 | 5.05 | 5.22 | 6.50 | 6.75 | 7.15 | 0.20 | 3.90 | 3.93 | 4.68 | 4.55 | 6.75 | 7.15 | |
| | | | | | | | S | 5.73 | 5.48 | 5.36 | 5.52 | 5.38 | 7.25 | 6.75 | 7.15 | 0.20 | 3.96 | 3.73 | 4.38 | 4.25 | 6.65 | 7.00 | |
| | 7 | 19 | | 4.75 | 4.25 | 4.75 | O | 5.23 | 5.32 | 5.21 | 5.34 | 5.22 | 7.00 | 6.50 | 6.75 | 0.20 | 3.76 | 3.63 | 4.13 | 4.00 | 6.50 | 7.00 | |
| | | | | | | | N | 4.95 | 5.04 | 5.07 | 5.05 | 5.09 | 6.75 | 6.40 | 7.15 | 0.20 | 3.84 | 3.53 | 4.53 | 4.40 | 6.40 | 7.15 | |
| | 8 | 9 | | 4.50 | 4.00 | 4.50 | D | 5.11 | 5.07 | 5.00 | 5.08 | 5.02 | 6.75 | 6.20 | 6.60 | 0.10 | 3.72 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.60 | |
| | 22 | | | 4.25 | 3.75 | 4.25 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 10 | 2 | | 4.00 | 3.50 | 4.00 | 1998 S 2 | 5.71 | 5.78 | 5.78 | 5.83 | 5.88 | 7.50 | 7.45 | 7.55 | 0.20 | 4.66 | 4.63 | 5.08 | 4.95 | 7.45 | 7.55 | |
| | | 16 | | 3.75 | 3.25 | 3.75 | 9 | 5.68 | 5.69 | 5.71 | 5.73 | 5.76 | 7.50 | 7.45 | 7.55 | 0.20 | 4.66 | 4.63 | 5.08 | 4.95 | 7.45 | 7.55 | |
| | | 28 | | 3.50 | 3.00 | 3.50 | 16 | 5.73 | 5.68 | 5.60 | 5.63 | 5.58 | 7.50 | 6.95 | 7.30 | 0.20 | 4.17 | 4.38 | 4.93 | 4.80 | 6.95 | 7.30 | |
| | | | | | | | 23 | 5.71 | 5.57 | 5.50 | 5.65 | 5.58 | 7.50 | 6.95 | 7.30 | 0.20 | 4.17 | 4.13 | 4.78 | 4.65 | 6.95 | 7.30 | |
| | | | | | | | 30 | 5.73 | 5.48 | 5.36 | 5.52 | 5.38 | 7.25 | 6.75 | 7.15 | 0.20 | 3.96 | 3.73 | 4.38 | 4.25 | 6.65 | 7.00 | |
| | 11 | 8 | | 3.25 | 2.75 | 3.25 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1997 | 6 | 26 | | 3.50 | 3.00 | 3.50 | O 7 | 5.51 | 5.45 | 5.34 | 5.46 | 5.36 | 7.25 | 6.50 | 6.75 | 0.20 | 3.96 | 3.73 | 4.38 | 4.25 | 6.50 | 6.75 | |
| | | | | | | | 14 | 5.50 | 5.48 | 5.38 | 5.49 | 5.39 | 7.25 | 6.50 | 6.75 | 0.20 | 3.69 | 3.63 | 4.13 | 4.00 | 6.50 | 6.75 | |
| | | | | | | | 21 | 5.31 | 5.29 | 5.17 | 5.30 | 5.18 | 7.00 | 6.50 | 6.75 | 0.20 | 3.69 | 3.63 | 4.13 | 4.00 | 6.50 | 6.75 | |
| | 10 | 1 | | 3.75 | 3.25 | 3.75 | 28 | 5.23 | 5.32 | 5.21 | 5.34 | 5.22 | 7.00 | 6.50 | 6.75 | 0.20 | 3.76 | 3.63 | 4.13 | 4.00 | 6.50 | 6.75 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 11 | 25 | | 4.00 | 3.50 | 4.00 | N 4 | 5.40 | 5.27 | 5.19 | 5.29 | 5.19 | 7.00 | 6.50 | 6.75 | 0.20 | 3.76 | 3.63 | 4.13 | 4.00 | 6.50 | 6.75 | |
| | | | | | | | 11 | 5.22 | 5.25 | 5.18 | 5.26 | 5.19 | 7.00 | 6.40 | 7.15 | 0.20 | 3.76 | 3.63 | 4.13 | 4.00 | 6.40 | 7.15 | |
| | 12 | 12 | | 4.50 | 4.00 | 4.50 | 18 | 5.26 | 5.07 | 5.08 | 5.08 | 5.10 | 7.00 | 6.40 | 7.15 | 0.20 | 3.88 | 3.53 | 4.53 | 4.40 | 6.40 | 7.15 | |
| | | | | | | | 25 | 4.95 | 5.04 | 5.07 | 5.05 | 5.09 | 6.75 | 6.40 | 7.15 | 0.20 | 3.84 | 3.53 | 4.53 | 4.40 | 6.40 | 7.15 | |
| 1998 | 1 | 30 | | 5.00 | 4.50 | 5.00 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 8 | 27 | | 6.00 | 5.50 | 6.00 | D 2 | 5.06 | 5.05 | 5.03 | 5.08 | 5.06 | 6.75 | 6.40 | 6.80 | 0.20 | 3.84 | 3.53 | 4.53 | 4.05 | 6.40 | 6.80 | |
| | | | | | | | 9 | 4.94 | 5.02 | 4.98 | 5.03 | 4.99 | 6.75 | 6.40 | 6.80 | 0.20 | 3.71 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.80 | |
| | | | | | | | 16 | 5.08 | 5.04 | 4.98 | 5.04 | 4.98 | 6.75 | 6.40 | 6.80 | 0.20 | 3.71 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.80 | |
| | 9 | 29 | | 5.75 | 5.25 | 5.75 | 23 | 5.00 | 5.05 | 4.97 | 5.07 | 4.98 | 6.75 | 6.20 | 6.60 | 0.10 | 3.71 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.60 | |
| | | | | | | | 30 | 5.11 | 5.07 | 5.00 | 5.08 | 5.02 | 6.75 | 6.20 | 6.60 | 0.10 | 3.72 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.60 | |
| | 10 | 16 | | 5.50 | 5.00 | 5.50 | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 11 | 18 | | 5.25 | 4.75 | 5.25 | 1999 J 6 | 5.01 | 5.01 | 4.97 | 5.03 | 4.98 | 6.75 | 6.20 | 6.60 | 0.10 | 3.63 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.60 | |

| Tuesday Le mardi | | Treasury bill auction Adjudication de bons du Trésor | | | | | | | Wednesday Le mercredi | Selected U.S. dollar interest rates Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis | | | | | | | | Forward premium or discount (-) U.S. dollars in Canada Report ou dépôt (-) sur le dollar E.-U. au Canada | |
|---------------------|-----|---|---------------------|-------------------|-------------------------------------|---------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|---|---|---|--|---------------------|--|---------------------------|---------------------|--|--|
| | | Average yields Rendement moyen | | | Amount auctioned Montant adjudgé | | | | | Amount maturing Montant arrivant à échéance | Federal funds rate Taux des fonds fédéraux | Prime rate charged by banks Taux de base des prêts bancaires | Commercial paper (adjusted) Papier commercial (taux corrigés) | | U.S. Treasuries constant maturity Obligations du Trésor américain à échéance fixe | | | | |
| | | 3 month À 3 mois | 6 month À 6 mois | 1 year À 1 an | 3 month À 3 mois | 6 month À 6 mois | 1 year À 1 an | | | | | | 1 month À 1 mois | 3 month À 3 mois | 5 year À 5 ans | Long-term À long terme | 1 month À 1 mois | | |
| M/M | W/S | B14007 B113903 | B14008 B113904 | B14075 B113905 | B14063 B113906 | B14064 B113907 | B14065 B113908 | B14066 B113909 | M/M | W/S | B54408 B113802 | B54404 B113801 | B54416 B113803 | B54412 B113804 | B54413 B113808 | B54417 B113811 | B14074 B113898 | B14034 B113856 | |
| 1996 | D | 2.799 | 3.176 | 3.541 | 2.300 | 1.200 | 1.000 | 4.500 | 1996 | D | 5.18 | 8.25 | 5.93 | 5.68 | 6.13 | 6.59 | -2.76 | -2.44 | |
| 1997 | J | 2.841 | 3.159 | 3.590 | 2.600 | 1.400 | 1.000 | 6.300 | 1997 | J | 5.18 | 8.25 | 5.52 | 5.53 | 6.38 | 6.90 | -2.26 | -2.35 | |
| | F | 2.858 | 3.098 | 3.467 | 3.000 | 1.400 | 1.000 | 5.800 | | F | 5.16 | 8.25 | 5.45 | 5.46 | 6.37 | 6.80 | -2.23 | -2.31 | |
| | M | 3.186 | 3.479 | 3.918 | 3.500 | 1.600 | 1.100 | 5.400 | | M | 5.40 | 8.50 | 5.75 | 5.78 | 6.66 | 7.00 | -2.92 | -2.57 | |
| | A | 3.138 | 3.589 | 4.230 | 2.300 | 1.200 | 1.200 | 6.600 | | A | 5.61 | 8.50 | 5.69 | 5.80 | 6.57 | 6.95 | -2.70 | -2.44 | |
| | M | 3.005 | 3.392 | 3.868 | 2.200 | 1.200 | 1.100 | 5.500 | | M | 5.43 | 8.50 | 5.68 | 5.75 | 6.65 | 7.03 | -2.73 | -2.55 | |
| | J | 2.861 | 3.182 | 3.670 | 2.300 | 1.100 | 1.100 | 5.700 | | J | 5.42 | 8.50 | 5.69 | 5.71 | 6.34 | 6.74 | -2.71 | -2.56 | |
| | J | 3.321 | 3.725 | 4.260 | 2.400 | 1.200 | 1.000 | 4.900 | | J | 5.57 | 8.50 | 5.66 | 5.65 | 5.95 | 6.33 | -2.11 | -2.08 | |
| | A | 3.130 | 3.711 | 4.214 | 2.100 | 1.100 | 1.000 | 4.900 | | A | 5.56 | 8.50 | 5.63 | 5.63 | 6.23 | 6.66 | -2.36 | -2.13 | |
| | S | 3.099 | 3.615 | 4.167 | 4.300 | 2.100 | 1.900 | 5.600 | | S | 5.45 | 8.50 | 5.57 | 5.53 | 5.97 | 6.32 | -2.28 | -2.13 | |
| | O | 3.628 | 3.880 | 4.200 | 4.100 | 2.000 | 1.900 | 4.600 | | O | 5.50 | 8.50 | 5.59 | 5.62 | 5.78 | 6.23 | -1.82 | -1.88 | |
| | N | 3.574 | 3.926 | 4.254 | 4.000 | 2.100 | 1.900 | 4.300 | | N | 5.49 | 8.50 | 5.63 | 5.71 | 5.82 | 6.06 | -1.88 | -1.76 | |
| | D | 4.460 | 4.879 | 5.196 | 3.400 | 1.800 | 1.600 | 2.300 | | D | 5.45 | 8.50 | 5.73 | 5.65 | 5.71 | 5.93 | -1.36 | -1.08 | |
| 1998 | J | 4.183 | 4.599 | 4.910 | 4.000 | 2.100 | 1.900 | 2.300 | 1998 | J | 5.53 | 8.50 | 5.55 | 5.46 | 5.54 | 5.94 | -1.25 | -1.08 | |
| | F | 4.571 | 4.894 | 5.093 | 4.000 | 2.100 | 1.900 | 2.200 | | F | 5.51 | 8.50 | 5.57 | 5.50 | 5.60 | 5.93 | -0.77 | -0.71 | |
| | M | 4.565 | 4.708 | 4.929 | 3.700 | 1.900 | 1.700 | 10.700 | | M | 5.43 | 8.50 | 5.58 | 5.53 | 5.62 | 5.94 | -1.04 | -0.92 | |
| | A | 4.825 | 4.970 | 5.122 | 3.500 | 1.700 | 1.500 | 6.200 | | A | 5.40 | 8.50 | 5.58 | 5.57 | 5.78 | 6.08 | -0.76 | -0.68 | |
| | M | 4.750 | 4.970 | 5.160 | 3.200 | 1.500 | 1.300 | 6.100 | | M | 5.45 | 8.50 | 5.57 | 5.57 | 5.57 | 5.83 | -0.75 | -0.64 | |
| | J | 4.882 | 5.069 | 5.243 | 3.200 | 1.500 | 1.300 | 6.400 | | J | 5.42 | 8.50 | 5.61 | 5.58 | 5.48 | 5.66 | -0.74 | -0.63 | |
| | I | 4.926 | 5.073 | 5.245 | 3.300 | 1.600 | 1.500 | 5.700 | | I | 5.54 | 8.50 | 5.60 | 5.58 | 5.52 | 5.77 | -0.73 | -0.54 | |
| | A | 4.876 | 5.169 | 5.356 | 3.300 | 1.700 | 1.600 | 5.200 | | A | 5.48 | 8.50 | 5.59 | 5.55 | 5.11 | 5.44 | -0.62 | -0.36 | |
| | S | 4.936 | 5.074 | 5.035 | 3.100 | 1.500 | 1.400 | 6.900 | | S | 5.58 | 8.25 | 5.29 | 5.19 | 4.23 | 4.98 | 0.08 | 0.05 | |
| | O | 4.744 | 4.793 | 4.736 | 3.300 | 1.500 | 1.400 | 6.600 | | O | 4.95 | 8.00 | 5.13 | 5.03 | 4.18 | 5.13 | 0.08 | - | |
| | N | 4.815 | 4.933 | 4.973 | 3.100 | 1.500 | 1.400 | 9.500 | | N | 4.54 | 7.75 | 4.92 | 5.07 | 4.63 | 5.19 | - | -0.18 | |
| | D | 4.697 | 4.755 | 4.827 | 3.300 | 1.500 | 1.400 | 6.200 | | D | 4.48 | 7.75 | 5.29 | 4.93 | 4.55 | 5.09 | -0.31 | -0.18 | |
| 1998 | S | 1 5.642 | 5.807 | 5.834 | 3.400 | 1.600 | 1.500 | 9.400 | 1998 | S | 2 5.61 | 8.50 | 5.58 | 5.50 | 4.96 | 5.34 | 0.16 | 0.18 | |
| | 8 | 15 5.149 | 5.165 | 5.246 | 3.200 | 1.600 | 1.400 | 6.900 | | 9 5.47 | 8.50 | 5.56 | 5.47 | 4.79 | 5.28 | 0.08 | 0.13 | | |
| | 22 | 22 4.936 | 5.074 | 5.035 | 3.100 | 1.500 | 1.400 | 6.900 | | 16 5.54 | 8.50 | 5.57 | 5.41 | 4.69 | 5.23 | - | -0.03 | | |
| | 29 | | | | | | | | | 23 5.42 | 8.50 | 5.58 | 5.37 | 4.48 | 5.16 | - | 0.03 | | |
| | | | | | | | | | | 30 5.58 | 8.25 | 5.29 | 5.19 | 4.23 | 4.98 | 0.08 | 0.05 | | |
| | O | 6 4.671 | 4.857 | 4.781 | 3.300 | 1.500 | 1.400 | 7.100 | | 7 5.22 | 8.25 | 5.34 | 5.21 | 4.13 | 4.83 | 0.08 | - | | |
| | 13 | 20 4.744 | 4.793 | 4.736 | 3.300 | 1.500 | 1.400 | 6.600 | | 14 5.14 | 8.25 | 5.33 | 5.18 | 4.23 | 5.00 | 0.08 | - | | |
| | 20 | | | | | | | | | 21 4.87 | 8.00 | 5.11 | 5.02 | 4.17 | 5.08 | 0.08 | - | | |
| | 27 | | | | | | | | | 28 4.95 | 8.00 | 5.13 | 5.03 | 4.18 | 5.13 | 0.08 | - | | |
| | N | 3 4.862 | 4.957 | 4.933 | 3.300 | 1.500 | 1.400 | 7.200 | | 4 5.22 | 8.00 | 5.18 | 5.10 | 4.48 | 5.34 | -0.08 | -0.16 | | |
| | 10 | 24 4.815 | 4.933 | 4.973 | 3.100 | 1.500 | 1.400 | 9.500 | | 11 4.80 | 8.00 | 5.17 | 5.20 | 4.50 | 5.27 | - | -0.16 | | |
| | 17 | | | | | | | | | 18 4.89 | 7.75 | 4.94 | 5.04 | 4.58 | 5.25 | -0.08 | -0.18 | | |
| | 24 | | | | | | | | | 25 4.54 | 7.75 | 4.92 | 5.07 | 4.63 | 5.19 | - | -0.18 | | |
| | D | 1 4.690 | 4.791 | 4.839 | 3.300 | 1.500 | 1.400 | 7.800 | | 2 4.86 | 7.75 | 5.27 | 5.10 | 4.31 | 5.03 | -0.64 | -0.26 | | |
| | 8 | 15 4.697 | 4.755 | 4.827 | 3.300 | 1.500 | 1.400 | 6.200 | | 9 4.68 | 7.75 | 5.22 | 5.05 | 4.37 | 4.97 | -0.47 | -0.24 | | |
| | 15 | | | | | | | | | 16 4.97 | 7.75 | 5.36 | 5.06 | 4.34 | 5.01 | -0.47 | -0.26 | | |
| | 22 | | | | | | | | | 23 4.69 | 7.75 | 5.55 | 5.09 | 4.65 | 5.20 | -0.55 | -0.26 | | |
| | 29 | | | | | | | | | 30 4.48 | 7.75 | 5.29 | 4.93 | 4.55 | 5.09 | -0.31 | -0.18 | | |
| 1999 | J | 5 4.607 | 4.705 | 4.807 | 3.600 | 1.500 | 1.500 | 12.400 | 1999 | J | 6 4.607 | 4.705 | 4.807 | 3.600 | 1.500 | 1.500 | -0.08 | -0.11 | |

Corporate short-term paper outstanding
Encours des effets à court terme des sociétés

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| End of period En fin de période | Commercial paper Papier commercial | | Of which: Securitizations Dont : Titrisation | Of which: U.S. dollars Dont : Dollars É.-U. | Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens | Total corporate short-term paper Papier à court terme émis par les sociétés | Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme | | Total treasury bills and other short-term paper Ensemble des bons du Trésor et autres effets à court terme | Commercial paper issued by foreign corporations Papier commercial des sociétés étrangères |
|--|---------------------------------------|---|---|---|---|--|--|---|--|--|
| | Total Total | Of which: Paper issued by non-financial corporations Dont : Papier des sociétés non financières | | | | | Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales | Municipal governments Municipalités | | |
| | B15009 | B15020 | B15024 | B15025 | B15011 | B15014 | B15021 | B15022 | B15023 | B15026 |
| 978 | 9,671 | 1,519 | | | 1,664 | 11,334 | 640 | 33 | 12,007 | |
| 979 | 12,011 | 1,786 | | | 2,935 | 14,946 | 509 | 36 | 15,490 | |
| 980 | 14,752 | 1,941 | | | 5,365 | 20,117 | 1,092 | 90 | 21,300 | |
| 981 | 12,815 | 2,560 | | | 6,591 | 19,406 | 1,816 | 260 | 21,481 | |
| 982 | 9,517 | 2,355 | | | 12,647 | 22,164 | 3,677 | 250 | 26,091 | |
| 983 | 12,287 | 3,167 | | | 13,954 | 26,241 | 5,172 | 155 | 31,568 | |
| 984 | 14,046 | 4,222 | | | 13,982 | 28,028 | 6,742 | 251 | 35,021 | |
| 985 | 13,187 | 3,962 | | | 17,007 | 30,194 | 7,185 | 277 | 37,656 | |
| 986 | 15,303 | 4,266 | | | 24,896 | 40,199 | 9,729 | 252 | 50,180 | |
| 987 | 19,054 | 5,498 | | | 31,115 | 50,169 | 11,119 | 326 | 61,615 | |
| 988 | 24,263 | 9,185 | | | 40,191 | 64,454 | 9,966 | 289 | 74,709 | |
| 989 | 27,950 | 10,796 | | | 43,666 | 71,616 | 11,503 | 418 | 83,537 | |
| 990 | 29,317 | 12,722 | | | 44,109 | 73,426 | 13,626 | 559 | 87,611 | |
| 991 | 28,751 | 13,976 | | | 36,151 | 64,902 | 13,513 | 438 | 78,853 | |
| 992 | 26,341 | 15,223 | | | 21,970 | 48,311 | 17,480 | 210 | 66,000 | |
| 993 | 31,351 | 14,605 | 3,347 | | 26,171 | 57,522 | 15,980 | 282 | 73,784 | 302 |
| 994 | 35,612 | 16,956 | 3,689 | | 26,607 | 62,219 | 17,215 | 321 | 79,755 | 548 |
| 995 | 40,629 | 18,745 | 4,838 | | 30,701 | 71,330 | 16,843 | 289 | 88,463 | 665 |
| 996 | 47,348 | 18,630 | 8,545 | 7,233 | 33,965 | 81,313 | 15,908 | 306 | 97,527 | 922 |
| 997 | 69,037 | 20,787 | 22,373 | 10,730 | 40,173 | 109,210 | 15,938 | 340 | 125,489 | 623 |
| 995 N | 40,566 | 18,892 | 4,911 | | 32,093 | 72,659 | 17,948 | | | 679 |
| 995 D | 40,629 | 18,745 | 4,838 | | 30,701 | 71,330 | 16,843 | 289 | 88,463 | 665 |
| 996 J | 40,692 | 18,598 | 4,765 | | 32,358 | 73,050 | 18,788 | | | 651 |
| 996 F | 40,754 | 18,451 | 4,691 | | 32,021 | 72,775 | 17,866 | | | 638 |
| 996 M | 41,081 | 18,677 | 4,708 | | 33,138 | 74,219 | 16,100 | 479 | 90,798 | 863 |
| 996 A | 41,407 | 18,903 | 4,725 | | 32,809 | 74,216 | 15,539 | | | 1,088 |
| 996 M | 41,734 | 19,130 | 4,741 | | 32,987 | 74,721 | 18,212 | | | 1,312 |
| 996 J | 42,397 | 19,522 | 4,920 | | 34,510 | 76,907 | 18,903 | 266 | 96,076 | 1,187 |
| 996 J | 43,060 | 19,914 | 5,099 | | 34,635 | 77,695 | 19,055 | | | 1,062 |
| 996 A | 43,724 | 20,305 | 5,277 | | 34,593 | 78,317 | 19,613 | | | 937 |
| 996 S | 44,817 | 19,945 | 5,971 | | 34,757 | 79,574 | 17,733 | 373 | 97,680 | 986 |
| 996 O | 45,910 | 19,585 | 6,665 | | 34,500 | 80,410 | 18,443 | | | 1,035 |
| 996 N | 47,003 | 19,226 | 7,360 | 7,526 | 34,282 | 81,285 | 17,926 | | | 1,085 |
| 996 D | 47,348 | 18,630 | 8,545 | 7,233 | 33,965 | 81,313 | 15,908 | 306 | 97,527 | 922 |
| 997 J | 51,673 | 20,263 | 10,805 | 6,874 | 35,550 | 87,223 | 16,724 | | | 549 |
| 997 F | 52,483 | 20,087 | 10,192 | 7,393 | 34,979 | 87,462 | 15,384 | | | 449 |
| 997 M | 52,842 | 18,653 | 11,078 | 8,248 | 36,213 | 89,055 | 13,479 | 581 | 103,114 | 585 |
| 997 A | 53,773 | 19,330 | 11,874 | 7,146 | 37,907 | 91,680 | 16,824 | | | 569 |
| 997 M | 55,305 | 19,112 | 12,663 | 7,557 | 39,385 | 94,690 | 18,511 | | | 551 |
| 997 J | 56,715 | 19,472 | 13,968 | 7,754 | 38,729 | 95,444 | 17,717 | 276 | 113,437 | 462 |
| 997 J | 57,773 | 20,592 | 14,835 | 8,351 | 40,613 | 98,386 | 15,428 | | | 463 |
| 997 A | 59,610 | 21,878 | 15,131 | 9,045 | 41,322 | 100,932 | 15,341 | | | 405 |
| 997 S | 61,741 | 21,086 | 15,927 | 9,035 | 39,958 | 101,699 | 15,573 | 351 | 117,624 | 509 |
| 997 O | 69,333 | 23,136 | 20,199 | 11,605 | 43,454 | 112,787 | 16,852 | | | 384 |
| 997 N | 70,669 | 22,798 | 21,441 | 10,739 | 41,035 | 111,704 | 16,788 | | | 592 |
| 997 D | 69,037 | 20,787 | 22,373 | 10,730 | 40,173 | 109,210 | 15,938 | 340 | 125,489 | 623 |
| 998 J | 73,855 | 23,276 | 23,331 | 13,080 | 41,502 | 115,357 | 14,666 | | | 330 |
| 998 F | 76,220 | 23,654 | 24,319 | 12,309 | 42,364 | 118,584 | 14,710 | | | 270 |
| 998 M | 78,016 | 24,405 | 25,481 | 12,140 | 42,661 | 120,677 | 14,487 | 480 | 135,644 | 240 |
| 998 A | 83,316 | 26,481 | 27,935 | 12,648 | 42,870 | 126,186 | 15,556 | | | 376 |
| 998 M | 89,316 | 27,105 | 33,320 | 13,869 | 43,315 | 132,631 | 18,352 | | | 399 |
| 998 J | 90,230R | 24,569R | 34,402 | 13,909 | 44,016 | 134,246R | 19,173 | 250R | 153,670R | 531 |
| 998 J | 94,712R | 27,399R | 36,268R | 15,793 | 46,908 | 141,620R | 18,719 | | | 619 |
| 998 A | 94,524R | 27,301R | 35,911R | 16,537R | 47,093R | 141,617R | 17,852 | | | 728 |
| 998 S | 93,360 | 24,844 | 36,699 | 14,754 | 45,854 | 139,214 | 18,403 | 207 | 157,824 | 662 |
| 998 O | 92,776 | 23,094 | 38,896 | 14,585 | 49,182 | 141,958 | 18,961 | | | 652 |
| 998 N | 94,289 | 23,216 | 39,427 | 13,521 | | | 18,771 | | | 867 |

Month
Mois

Canadian stock market indicators
Indicateurs des cours et de l'activité des Bourses au Canada

Toronto Stock Exchange Bourse de Toronto

Stock price indexes 1975 = 1000
Indices des cours des actions, 1975 = 1000

Composite (300)
Indice synthétique (300)

Closing quotations
Cours de clôture durant le mois

Closing quotations
Cours de clôture durant le mois

High
Haut

Low
Bas

Close
Dernier
jour

Oil and
Gas
Pétrole
et gaz

Metals
and
minerals
Métaux et
minéraux

Utilities
Services
publics

Paper and
forest
products
Papiers
et produits
de la forêt

Merchan-
dising
Entreprises
de distribu-
tion

Financial
services
Services
financiers

Gold
and
silver
Or et
argent

Toronto 35
Index
Toronto 35

27 May 1987
=100
27 mai 1987
= 100

Stock
dividend
yields
(composite)
Rendement
sous forme
de
dividendes
(indice
synthétique)

Price/
earnings
ratio
(composite)
Taux de
capitalisa-
tion des
bénéfices
(indice
synthétique)

| | B4235 | B4236 | B4237 | B4238 | B4239 | B4240 | B4241 | B4242 | B4243 | B4244 | B4292 | B4245 | B4246 |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|-------|-------|-------|
| 1994 D | 4,213.8 | 4,016.5 | 4,213.6 | 4,117.1 | 4,153.5 | 3,407.6 | 4,512.4 | 3,541.6 | 3,163.0 | 9,586.4 | 222.9 | 2.39 | 21.65 |
| 1995 J | 4,196.4 | 3,983.3 | 4,017.5 | 3,905.6 | 3,908.4 | 3,262.3 | 4,419.9 | 3,484.7 | 3,072.2 | 8,457.3 | 211.7 | 2.53 | 17.93 |
| F | 4,154.1 | 4,015.5 | 4,124.8 | 4,049.4 | 3,869.6 | 3,323.6 | 4,598.1 | 3,615.7 | 3,206.2 | 8,915.9 | 219.3 | 2.44 | 16.28 |
| M | 4,320.5 | 4,072.1 | 4,313.6 | 4,374.9 | 4,152.2 | 3,335.7 | 4,664.3 | 3,719.8 | 3,181.0 | 10,180.5 | 229.5 | 2.36 | 16.68 |
| A | 4,317.9 | 4,243.0 | 4,279.5 | 4,517.5 | 4,097.2 | 3,301.3 | 4,492.1 | 3,716.4 | 3,249.1 | 9,909.4 | 226.7 | 2.40 | 15.19 |
| M | 4,452.1 | 4,255.8 | 4,448.6 | 4,618.1 | 4,310.8 | 3,322.3 | 4,984.5 | 3,873.8 | 3,339.8 | 10,384.5 | 235.3 | 2.31 | 15.56 |
| J | 4,534.6 | 4,517.7 | 4,527.2 | 4,443.7 | 4,464.5 | 3,362.2 | 4,945.7 | 4,035.6 | 3,387.9 | 10,495.2 | 239.5 | 2.27 | 13.76 |
| J | 4,718.3 | 4,527.3 | 4,615.1 | 4,496.1 | 4,967.0 | 3,319.4 | 5,304.5 | 4,210.0 | 3,304.7 | 10,465.3 | 242.1 | 2.27 | 13.42 |
| A | 4,632.7 | 4,514.8 | 4,516.7 | 4,391.2 | 4,856.3 | 3,324.4 | 4,861.9 | 4,196.6 | 3,376.9 | 10,432.1 | 238.5 | 2.31 | 13.35 |
| S | 4,613.5 | 4,486.9 | 4,529.8 | 4,436.5 | 4,858.9 | 3,377.1 | 4,694.7 | 4,208.2 | 3,421.1 | 10,574.2 | 237.5 | 2.31 | 13.34 |
| O | 4,518.8 | 4,280.0 | 4,459.2 | 4,248.9 | 4,825.1 | 3,375.1 | 4,736.9 | 4,054.6 | 3,478.6 | 9,281.4 | 234.8 | 2.36 | 12.88 |
| N | 4,681.7 | 4,445.0 | 4,661.2 | 4,476.9 | 5,148.2 | 3,399.1 | 4,563.0 | 3,804.7 | 3,589.0 | 10,384.0 | 245.8 | 2.28 | 13.65 |
| D | 4,752.8 | 4,611.6 | 4,713.5 | 4,747.8 | 4,913.9 | 3,535.9 | 4,305.1 | 3,781.7 | 3,651.3 | 10,413.6 | 248.5 | 2.27 | 13.77 |
| 1996 J | 4,987.9 | 4,707.4 | 4,968.4 | 4,768.2 | 5,173.0 | 3,653.0 | 4,561.4 | 3,849.4 | 3,848.9 | 12,058.5 | 262.6 | 2.19 | 14.84 |
| F | 5,066.8 | 4,923.8 | 4,933.7 | 4,898.1 | 5,146.4 | 3,565.5 | 4,068.9 | 3,913.8 | 3,717.5 | 12,465.9 | 254.7 | 2.18 | 15.51 |
| M | 5,004.8 | 4,870.0 | 4,970.8 | 5,067.2 | 5,326.2 | 3,589.1 | 4,068.1 | 3,955.8 | 3,759.5 | 12,465.8 | 257.3 | 2.16 | 15.83 |
| A | 5,154.3 | 4,949.1 | 5,146.5 | 5,200.9 | 5,493.1 | 3,851.5 | 4,415.1 | 4,045.5 | 3,830.8 | 12,348.2 | 264.4 | 2.08 | 17.25 |
| M | 5,248.4 | 5,116.5 | 5,246.4 | 5,236.8 | 5,434.9 | 3,914.1 | 4,251.3 | 3,977.0 | 3,970.7 | 13,199.7 | 271.1 | 2.04 | 20.15 |
| J | 5,243.6 | 5,006.1 | 5,044.1 | 5,151.0 | 5,116.1 | 3,888.9 | 4,217.2 | 4,017.4 | 3,947.3 | 11,058.0 | 263.0 | 2.13 | 19.24 |
| J | 5,098.3 | 4,814.1 | 4,929.2 | 5,094.2 | 4,993.1 | 3,936.4 | 4,064.6 | 3,874.9 | 3,994.5 | 11,183.9 | 258.8 | 2.18 | 19.68 |
| A | 5,200.7 | 4,933.2 | 5,143.4 | 5,349.8 | 5,260.6 | 3,937.6 | 4,384.4 | 4,016.9 | 4,125.7 | 11,727.2 | 266.5 | 2.08 | 19.98 |
| S | 5,326.9 | 5,120.0 | 5,291.1 | 5,554.0 | 4,986.9 | 4,111.2 | 4,185.4 | 4,342.8 | 4,532.4 | 11,058.6 | 276.0 | 2.02 | 20.54 |
| O | 5,601.9 | 5,294.6 | 5,598.8 | 5,996.3 | 5,160.5 | 4,467.4 | 4,467.4 | 4,479.0 | 5,033.0 | 11,057.4 | 295.7 | 1.92 | 22.40 |
| N | 6,018.7 | 5,579.3 | 6,016.7 | 6,498.9 | 5,520.6 | 4,694.6 | 4,648.3 | 4,804.0 | 5,596.0 | 11,434.4 | 321.5 | 1.77 | 24.18 |
| D | 5,996.8 | 5,672.2 | 5,927.0 | 6,486.8 | 5,248.8 | 4,542.5 | 4,629.5 | 4,758.5 | 5,489.1 | 11,302.6 | 315.2 | 1.83 | 24.18 |
| 1997 J | 6,144.3 | 5,872.2 | 6,109.6 | 6,927.9 | 5,442.7 | 4,626.4 | 4,685.3 | 4,804.4 | 5,693.0 | 10,634.5 | 321.9 | 1.77 | 23.37 |
| F | 6,260.7 | 6,063.1 | 6,157.8 | 6,252.6 | 5,632.9 | 4,594.6 | 4,872.2 | 5,010.5 | 6,073.3 | 11,543.4 | 326.3 | 1.72 | 23.24 |
| M | 6,348.0 | 5,808.5 | 5,850.2 | 6,320.5 | 5,323.6 | 4,497.4 | 4,555.2 | 4,908.0 | 5,858.9 | 9,452.0 | 309.5 | 1.81 | 21.87 |
| A | 5,976.6 | 5,658.0 | 5,976.6 | 6,420.6 | 5,249.0 | 4,523.6 | 4,967.1 | 5,020.7 | 6,135.9 | 8,790.4 | 320.8 | 1.80 | 21.22 |
| M | 6,491.1 | 5,973.3 | 6,382.1 | 6,970.8 | 5,471.9 | 4,964.1 | 5,174.5 | 5,408.2 | 6,556.5 | 9,378.4 | 341.3 | 1.68 | 21.86 |
| J | 6,557.0 | 6,388.8 | 6,437.7 | 6,799.8 | 5,126.5 | 5,251.6 | 5,164.0 | 5,646.0 | 6,914.5 | 8,306.2 | 342.5 | 1.66 | 22.18 |
| J | 6,881.9 | 6,471.5 | 6,877.7 | 7,074.2 | 5,439.5 | 5,660.0 | 5,508.3 | 5,995.8 | 7,460.7 | 8,829.6 | 365.2 | 1.56 | 23.18 |
| A | 6,964.1 | 6,582.2 | 6,611.8 | 7,145.7 | 4,921.5 | 5,412.1 | 5,103.1 | 5,841.1 | 7,065.1 | 8,200.8 | 346.2 | 1.62 | 22.33 |
| S | 7,068.6 | 6,618.3 | 7,040.2 | 7,658.9 | 4,833.1 | 5,663.0 | 5,086.2 | 6,130.6 | 7,805.0 | 9,058.0 | 363.7 | 1.53 | 23.84 |
| O | 7,223.4 | 6,355.2 | 6,842.4 | 7,655.7 | 4,188.3 | 5,517.6 | 4,580.0 | 5,721.0 | 8,011.8 | 7,555.9 | 354.7 | 1.58 | 22.72 |
| N | 6,986.7 | 6,426.9 | 6,512.8 | 6,625.6 | 3,933.6 | 5,819.2 | 3,950.7 | 5,612.4 | 7,945.8 | 5,673.8 | 346.8 | 1.67 | 22.50 |
| D | 6,809.6 | 6,465.0 | 6,699.4 | 6,670.3 | 3,802.5 | 6,248.0 | 4,039.5 | 5,875.9 | 8,313.9 | 6,378.9 | 359.3 | 1.64 | 22.86 |
| 1998 J | 6,755.9 | 6,066.7 | 6,700.2 | 6,364.4 | 4,079.2 | 6,141.4 | 4,333.3 | 5,534.5 | 8,205.4 | 6,811.4 | 361.9 | 1.65 | 25.28 |
| F | 7,131.5 | 6,738.7 | 7,092.5 | 6,539.6 | 3,996.3 | 6,790.4 | 4,469.3 | 5,865.2 | 9,089.6 | 6,479.4 | 383.4 | 1.51 | 28.35 |
| M | 7,630.5 | 7,070.3 | 7,558.5 | 6,573.1 | 4,114.5 | 7,730.4 | 4,918.1 | 6,130.1 | 9,630.5 | 6,933.6 | 410.8 | 1.42 | 31.64 |
| A | 7,835.8 | 7,503.6 | 7,665.0 | 6,552.0 | 4,208.5 | 7,790.9 | 4,978.1 | 6,344.2 | 9,961.9 | 7,476.5 | 414.1 | 1.39 | 34.58 |
| M | 7,778.0 | 7,447.0 | 7,589.8 | 6,176.2 | 3,677.0 | 8,361.2 | 4,773.0 | 6,444.9 | 10,091.0 | 6,494.6 | 414.9 | 1.41 | 33.80 |
| J | 7,570.8 | 7,104.5 | 7,366.9 | 6,069.6 | 3,568.0 | 7,975.5 | 4,368.4 | 6,616.2 | 9,967.6 | 6,078.5 | 403.0 | 1.46 | 32.53 |
| J | 7,476.9 | 6,931.4 | 6,931.4 | 5,580.9 | 3,226.0 | 7,607.2 | 4,090.7 | 6,191.4 | 9,414.4 | 5,393.5 | 379.4 | 1.58 | 29.63 |
| A | 6,910.0 | 5,530.6 | 5,530.7 | 4,397.6 | 2,500.1 | 6,399.3 | 3,181.2 | 4,962.3 | 6,768.2 | 4,228.9 | 299.0 | 1.97 | 23.29 |
| S | 6,015.1 | 5,419.9 | 5,614.1 | 5,246.0 | 2,935.6 | 5,834.5 | 3,353.6 | 5,129.0 | 6,679.0 | 6,540.0 | 308.8 | 1.90 | 23.91 |
| O | 6,242.8 | 5,325.8 | 6,208.3 | 5,433.7 | 3,095.8 | 6,733.4 | 3,569.4 | 5,110.8 | 7,735.4 | 6,716.7 | 343.1 | 1.72 | 25.29 |
| N | 6,672.9 | 6,248.6 | 6,343.9 | 4,804.9 | 3,168.5 | 6,920.1 | 3,649.7 | 5,342.1 | 8,195.9 | 6,210.2 | 348.7 | 1.69 | 27.27 |
| D | 6,485.9 | 6,169.5 | 6,485.9 | 4,643.2 | 3,068.9 | 7,406.6 | 3,562.9 | 5,657.7 | 8,431.7 | 5,921.3 | 352.0 | 1.66 | 28.49 |

| | | | | U.S. stock market indicators (New York Stock Exchange) Indicateurs des cours et de l'activité des Bourses aux États-Unis (Bourse de New York) | | | | Standard & Poor's Standard & Poor's : | | Month Mois |
|---|--------------------------------|--|--|---|--|---|--|--|--|---------------|
| Montreal Exchange Canadian stock price indexes January 1983 = 1000 Month end close Bourse de Montréal Indices boursiers canadiens Janvier 1983 = 1000 Cours de clôture en fin de mois | | Toronto and Montreal stock exchanges Bourse de Toronto et Bourse de Montréal | | Common stock price indexes, closing quotations at month-end Indices des cours de clôture des actions ordinaires en fin de mois | | Value of shares traded, U.S. \$ millions Valeur des actions négoiciées (en millions de dollars É.-U.) | Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négoiciées (en millions d'actions) | Stock dividend yields (common) Rendement sous forme de dividendes (actions ordinaires) | Price earnings ratio Taux de capitalisation des bénéfices | |
| Canadian Market Portfolio (25) Indice canadien du marché (25) | Banks (6) Banques (6) | Value of shares traded, \$ millions Valeur des actions négoiciées (en millions de dollars) | Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négoiciées (en millions d'actions) | Dow Jones Industrials (30) Dow-Jones : Industrielles (30) | Standard & Poor's (500) 1941-43 = 10 Standard & Poor's : (500) 1941-1943 = 10 | | | | | |
| B4289 | B4290 | B4213 | B4214 | B4220 | B4291 | B4221 | B4222 | B4226 | | |
| 1045.8 | 2,464.1 | 14,646.4 | 1,289.5 | 3,834.4 | 459.27 | 191,488 | 6,346 | 2.89 | 15.05 | 1994 D |
| 961.4 | 2,390.1 | 18,368.7 | 1,356.2 | 3,843.9 | 470.42 | 213,963 | 6,835 | 2.87 | 15.26 | 1995 J |
| 1033.2 | 2,508.6 | 15,903.4 | 1,320.8 | 4,011.1 | 487.39 | 204,409 | 6,334 | 2.81 | 15.84 | F |
| 1127.9 | 2,479.0 | 20,324.2 | 1,684.5 | 4,157.7 | 500.71 | 256,609 | 7,829 | 2.76 | | M |
| 1111.5 | 2,525.5 | 18,950.4 | 1,406.6 | 4,321.3 | 514.71 | 212,723 | 6,307 | 2.68 | | A |
| 1190.4 | 2,578.5 | 22,451.6 | 1,762.5 | 4,465.1 | 533.40 | 266,431 | 7,559 | 2.60 | | M |
| 1215.3 | 2,616.6 | 22,928.1 | 1,737.0 | 4,556.1 | 544.75 | 264,805 | 7,535 | 2.53 | | J |
| 1240.9 | 2,527.7 | 21,318.9 | 1,495.0 | 4,708.5 | 562.06 | 267,006 | 7,302 | 2.50 | | J |
| 1219.7 | 2,616.6 | 18,959.7 | 1,422.9 | 4,610.6 | 561.96 | 258,078 | 7,129 | 2.49 | | A |
| 1213.6 | 2,656.8 | 19,408.3 | 1,510.2 | 4,789.1 | 584.41 | 270,779 | 7,056 | 2.42 | | S |
| 1189.0 | 2,705.5 | 23,142.2 | 1,588.8 | 4,755.5 | 581.50 | 302,741 | 8,034 | 2.41 | | O |
| 1285.9 | 2,790.2 | 24,159.6 | 1,742.6 | 5,074.5 | 605.37 | 279,789 | 7,576 | 2.37 | | N |
| 1317.4 | 2,838.8 | 20,586.0 | 1,611.0 | 5,117.1 | 615.93 | 285,582 | 7,722 | 2.30 | | D |
| 1451.6 | 2,987.0 | 30,481.5 | 2,384.1 | 5,395.3 | 636.02 | 350,607 | 9,190 | 2.31 | | 1996 J |
| 1399.3 | 2,864.3 | 30,695.7 | 2,550.9 | 5,485.6 | 640.43 | 353,007 | 8,754 | 2.22 | | F |
| 1412.0 | 2,891.8 | 24,812.1 | 2,069.7 | 5,587.1 | 645.50 | 357,465 | 8,986 | 2.22 | | M |
| 1482.2 | 2,925.6 | 28,412.0 | 2,479.6 | 5,569.1 | 654.17 | 347,220 | 8,862 | 2.24 | | A |
| 1560.2 | 3,051.0 | 28,546.3 | 2,503.6 | 5,643.2 | 669.12 | 353,229 | 8,911 | 2.21 | | M |
| 1480.8 | 3,027.3 | 24,308.9 | 1,912.4 | 5,654.6 | 670.63 | 302,941 | 7,927 | 2.21 | | J |
| 1433.4 | 3,072.1 | 23,702.5 | 1,684.4 | 5,528.9 | 639.95 | 329,842 | 8,813 | 2.28 | | J |
| 1500.4 | 3,135.6 | 23,589.7 | 1,870.9 | 5,616.2 | 651.99 | 273,553 | 7,378 | 2.21 | | A |
| 1602.8 | 3,443.0 | 26,427.8 | 2,017.7 | 5,882.2 | 687.33 | 309,536 | 8,078 | 2.20 | | S |
| 1781.8 | 3,846.9 | 37,859.6 | 2,535.7 | 6,029.4 | 705.27 | 369,983 | 9,704 | 2.11 | | O |
| 1018.4 | 4,258.5 | 41,386.1 | 2,606.9 | 6,521.7 | 757.02 | 357,024 | 8,940 | 2.01 | | N |
| 1951.7 | 4,183.1 | 31,243.4 | 2,027.3 | 6,448.3 | 740.74 | 359,250 | 9,095 | 2.01 | | D |
| 1018.6 | 4,331.3 | 42,545.1 | 2,794.4 | 6,813.1 | 786.16 | 479,582 | 11,622 | 1.95 | | 1997 J |
| 1080.7 | 4,686.1 | 42,896.5 | 2,780.0 | 6,877.7 | 790.82 | 406,895 | 9,739 | 1.91 | | F |
| 1949.7 | 4,496.3 | 36,455.9 | 2,286.0 | 6,583.5 | 757.12 | 428,041 | 10,032 | 1.91 | | M |
| 1030.0 | 4,746.6 | 33,715.7 | 2,267.2 | 7,009.0 | 801.34 | 437,594 | 10,486 | 1.98 | | A |
| 1233.0 | 5,006.4 | 36,547.4 | 2,480.2 | 7,331.0 | 848.28 | 437,459 | 10,132 | 1.85 | | M |
| 1248.1 | 5,170.4 | 36,945.7 | 2,203.3 | 7,672.8 | 885.14 | 470,175 | 10,925 | 1.77 | | J |
| 1450.2 | 5,596.2 | 41,368.2 | 2,413.1 | 8,222.6 | 954.29 | 537,210 | 11,997 | 1.65 | | J |
| 1287.6 | 5,253.8 | 36,110.3 | 2,128.6 | 7,622.4 | 899.47 | 477,714 | 10,634 | 1.65 | | A |
| 1453.1 | 5,737.1 | 44,610.2 | 2,692.7 | 7,945.3 | 947.28 | 510,856 | 11,428 | 1.65 | | S |
| 1341.9 | 5,969.2 | 50,230.4 | 2,839.5 | 7,442.1 | 914.62 | 625,727 | 14,032 | 1.61 | | O |
| 1294.7 | 6,018.1 | 43,056.7 | 2,531.9 | 7,823.1 | 955.40 | 452,869 | 10,252 | 1.65 | | N |
| 1404.5 | 6,297.1 | 38,646.1 | 2,574.5 | 7,908.3 | 970.43 | 513,480 | 12,032 | 1.62 | | D |
| 1444.4 | 6,200.3 | 48,134.7 | 2,531.7 | 7,906.5 | 980.28 | 542,222 | 12,762 | 1.62 | | 1998 J |
| 1643.3 | 6,878.8 | 46,736.4 | 2,552.4 | 8,545.7 | 1,049.34 | 516,177 | 11,726 | 1.55 | | F |
| 1836.1 | 7,150.9 | 51,640.0 | 2,781.8 | 8,799.8 | 1,101.75 | 623,082 | 13,723 | 1.48 | | M |
| 1854.0 | 7,403.9 | 54,375.6 | 2,895.1 | 9,063.4 | 1,111.75 | 650,482 | 13,689 | 1.43 | | A |
| 1873.5 | 7,533.6 | 38,828.9 | 2,197.0 | 8,900.0 | 1,090.82 | 527,235 | 11,525 | 1.45 | | M |
| 1730.3 | 7,405.0 | 52,712.3 | 2,647.5 | 8,952.0 | 1,133.84 | 615,239 | 13,586 | 1.45 | | J |
| 1495.2 | 6,836.3 | 42,311.0 | 2,102.1 | 8,883.3 | 1,120.53 | 641,105 | 14,188 | 1.39 | | J |
| 1804.6 | 4,887.0 | 41,660.9 | 2,123.9 | 7,539.1 | 957.28 | 640,298 | 15,099 | 1.48 | | A |
| 1873.9 | 4,967.8 | 43,636.8 | 2,466.0 | 7,842.6 | 1,017.01 | | | 1.59 | | S |
| 1196.6 | 5,655.5 | 43,501.7 | 2,868.2 | 8,592.1 | 1,098.67 | | | | | O |
| 1284.5 | 6,008.4 | | | 9,116.6 | 1,164.25 | | | | | N |
| 1333.3 | 6,134.8 | | | 9,181.4 | 1,229.23 | | | | | D |

Net new security issues placed in Canada and abroad Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Government of Canada bonds | Provincial bonds | Municipal bonds | Corporations | | Other institutions and foreign borrowers | Total | Treasury bills and other short-term paper | | | | Total | Of which placed in: | | | |
|--|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------|------------------------------------|--|---------|---|---|-------------------------------|--------------------------------------|---------|--|--|----------------|----------|
| | Obligations du gouvernement canadien | Obligations des provinces | Obligations des municipalités | Sociétés | | | | Bons du Trésor et autres effets à court terme | | | | | Dont : Émissions placées | | | |
| | | | | Bonds | Preferred and common stocks | | | Government of Canada treasury bills and U.S.-pay Canada bills | Provincial governments and their enterprises, and municipal governments | Total commercial paper | Canadian dollar bankers' acceptances | | Canada | United States | Other | |
| | | | | Obligations | Actions privilégiées ou ordinaires | Autres institutions et emprunteurs étrangers | | Bons du Trésor canadien, plus bons du Canada en dollars E.-U. | Provinces, entreprises provinciales et municipales | Ensemble du papier commercial | en dollars canadiens | Total | Total less CSB, CPP, and Canada RRSP bonds | Total, moins obligations d'épargne du Canada, Régime de pensions du Canada et obligations REER du Canada | Aux États-Unis | Ailleurs |
| | B3045 | B3048 | B3051 | B3054 | B3104 | B3063 | B3101 | B3161 | B3162 | B3105 | B3108 | B3100 | B3109 | B3139 | | |
| 1978 | 7,662 | 7,647 | 1,955 | 4,503 | 6,850 | 4 | 28,619 | 2,820 | 206 | 1,763 | 498 | 33,904 | 27,886 | 24,281 | 4,212 | 1,806 |
| 1979 | 6,159 | 6,989 | 1,041 | 2,966 | 4,524 | -8 | 21,671 | 2,125 | -128 | 2,341 | 1,272 | 27,279 | 22,843 | 22,250 | 2,403 | 2,033 |
| 1980 | 5,913 | 9,101 | 978 | 3,822 | 5,518 | 199 | 25,531 | 5,475 | 638 | 2,741 | 2,431 | 36,815 | 34,049 | 33,459 | 1,758 | 1,008 |
| 1981 | 12,784 | 13,100 | 1,381 | 6,144 | 7,283 | 42 | 40,732 | 35 | 893 | 1,937 | 1,225 | 40,879 | 30,591 | 20,315 | 5,796 | 4,492 |
| 1982 | 13,975 | 14,913 | 2,090 | 5,147 | 6,732 | 246 | 43,103 | 5,025 | 1,851 | -3,297 | 6,057 | 52,739 | 40,530 | 29,817 | 2,909 | 9,300 |
| 1983 | 13,013 | 12,997 | 1,509 | 2,539 | 10,026 | 116 | 40,197 | 13,300 | 1,399 | 2,769 | 1,307 | 58,975 | 53,223 | 44,828 | 1,581 | 4,171 |
| 1984 | 14,902 | 11,448 | 1,315 | 2,175 | 9,189 | 142 | 39,173 | 10,650 | 1,666 | 1,759 | 27 | 53,276 | 48,037 | 41,752 | 321 | 4,918 |
| 1985 | 21,442 | 10,461 | 680 | 5,685 | 11,458 | 470 | 50,195 | 9,725 | 469 | -858 | 3,024 | 62,556 | 51,715 | 43,615 | 1,611 | 9,230 |
| 1986 | 10,641 | 15,497 | 959 | 11,280 | 15,319 | 36 | 53,734 | 11,597 | 2,519 | 2,116 | 7,891 | 77,855 | 59,785 | 61,637 | 1,733 | 16,337 |
| 1987 | 19,606 | 9,964 | 526 | 7,272 | 13,877 | -345 | 50,901 | 4,595 | 1,465 | 3,752 | 6,218 | 66,930 | 59,122 | 48,823 | 1,160 | 6,648 |
| 1988 | 10,264 | 9,895 | 1,556 | 11,625 | 3,423 | 95 | 36,856 | 20,755 | -1,191 | 5,208 | 9,076 | 70,707 | 62,057 | 61,202 | 2,750 | 5,900 |
| 1989 | -2,651 | 10,214 | 1,502 | 16,814 | 13,044 | -140 | 38,784 | 24,992 | 1,666 | 3,687 | 3,475 | 72,606 | 63,458 | 73,154 | 4,066 | 5,082 |
| 1990 | 7,015 | 11,204 | 1,143 | 6,572 | 5,918 | 10 | 31,862 | 15,184 | 2,264 | 1,367 | -442 | 51,120 | 43,686 | 50,273 | 7,420 | 14 |
| 1991 | 19,520 | 30,111 | 2,378 | 6,420 | 11,392 | 84 | 70,235 | 11,122 | -235 | -565 | -7,959 | 72,600 | 54,641 | 52,050 | 6,773 | 11,186 |
| 1992 | 13,088 | 22,385 | 1,302 | 1,858 | 11,241 | -168 | 49,604 | 12,752 | 3,739 | -2,410 | -14,181 | 49,504 | 35,830 | 36,212 | 10,073 | 3,601 |
| 1993 | 22,053 | 32,407 | 1,928 | 8,313 | 20,876 | 80 | 85,657 | 12,083 | -1,426 | 5,010 | 4,202 | 105,524 | 72,643 | 76,848 | 25,119 | 7,762 |
| 1994 | 34,101 | 18,144 | 843 | 5,376 | 15,667 | 65 | 74,196 | -7,279 | 1,275 | 4,261 | 435 | 72,887 | 51,303 | 51,697 | 10,362 | 11,222 |
| 1995 | 26,292 | 14,459 | 461 | 15,410 | 10,642 | -372 | 66,893 | 970 | -404 | 5,017 | 4,095 | 74,631 | 53,282 | 55,234 | 15,421 | 5,928 |
| 1996 | 33,083 | 4,065R | 222 | 17,128R | 19,916 | -126 | 74,287R | -22,102 | -918 | 6,719 | 3,264 | 61,250R | 40,232R | 40,044R | 18,887 | 2,131R |
| 1997 | 18,290 | 4,303R | 101R | 32,268R | 20,243R | -90 | 75,117R | -25,346 | 64 | 21,689 | 6,208 | 77,732R | 61,168R | 65,126R | 10,284 | 6,280R |
| 1998 | 7,404 | 3,364 | | 27,409 | 13,283 | 173 | | -19,529 | | | | | | | | |
| 1995 I | -2,498 | 7,400 | 219 | 1,335 | 1,915 | -97 | 8,274 | 8,297 | -1,544 | 268 | 4,549 | 19,843 | 9,425 | 11,536 | 6,489 | 3,929 |
| 1995 II | 10,007 | -1,200 | 57 | 5,043 | 3,264 | -25 | 17,146 | -31 | 3,331 | 393 | 236 | 21,076 | 19,620 | 20,635 | 2,406 | -950 |
| 1995 III | 11,656 | 5,312 | -152 | 5,641 | 2,107 | - | 24,564 | -1,354 | -521 | 2,490 | 1,437 | 26,616 | 18,668 | 19,439 | 5,318 | 2,630 |
| 1995 IV | 7,127 | 2,947 | 337 | 3,391 | 3,356 | -250 | 16,909 | -7,882 | -1,670 | 1,866 | -2,127 | 7,096 | 5,569 | 3,625 | 1,208 | 319 |
| 1996 I | 328 | 3,847R | 197 | 3,478 | 4,132 | -79 | 11,903R | 8,856 | -553 | 452 | 2,437 | 23,095R | 13,383R | 14,930R | 8,349 | 1,363R |
| 1996 II | 9,946 | -2,884 | 273 | 4,713 | 6,213 | -20 | 17,694 | -7,839 | 2,590 | 1,316 | 1,371 | 15,133 | 11,306 | 11,715 | 5,484 | -1,657 |
| 1996 III | 7,561 | 557 | 37 | 2,563 | 2,695 | - | 13,413 | -6,459 | -1,063 | 2,420 | 248 | 8,558 | 3,912 | 4,850 | 4,213 | 433 |
| 1996 IV | 15,248 | 2,545R | 261 | 6,374R | 6,876 | -27 | 31,277R | -16,660 | -1,892 | 2,531 | -792 | 14,464R | 11,631R | 8,549R | 841 | 1,992R |
| 1997 I | 3,496 | 632R | -22 | 7,688R | 4,948R | -30 | 16,713R | 1,708 | -2,154 | 5,494 | 2,247 | 24,007R | 18,062R | 19,188R | 3,361 | 2,584R |
| 1997 II | 8,947 | 473 | 179 | 8,167 | 3,735R | -22 | 21,122R | -15,301 | 3,933 | 3,873 | 2,517 | 16,144R | 9,119R | 9,861R | 4,889 | 2,136 |
| 1997 III | -883 | 3,987R | 144 | 8,414R | 4,144R | -14 | 15,793R | -6,060 | -2,069 | 5,026 | 1,229 | 13,920R | 10,981R | 11,900R | 28 | 2,911R |
| 1997 IV | 6,730 | -789R | 158R | 7,999R | 7,416R | -24 | 21,489R | -5,693 | 354 | 7,296 | 215 | 23,661R | 23,006R | 24,176R | 2,006 | -1,351 |
| 1998 I | -2,599 | 3,127R | 50R | 4,862R | 3,395R | -82 | 8,753R | 4,874 | -1,312 | 8,979 | 2,488 | 23,782R | 16,253R | 17,604R | 2,899 | 4,630R |
| 1998 II | 9,418R | 616R | -417R | 15,743R | 5,582R | -4 | 30,938R | -18,864 | 4,457R | 12,214R | 1,355 | 30,099R | 22,068R | 22,684R | 5,287R | 2,744R |
| 1998 III | -4,783 | -636 | 40 | 3,070 | 2,091 | -6 | -219 | -5,302 | -813 | 3,130 | 1,837 | -1,366 | -8,651 | -7,183 | 6,874 | 411 |
| 1998 IV | 5,368 | 257 | | 3,734 | 2,215 | 265 | | -237 | | | | | | | | |

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

| Year Quarter Year Month | Government of Canada Gouvernement canadien | | Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales | | | Municipal bonds Obligations municipales | Corporations Sociétés | | Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers | Total Total | Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme | | | | Total Total |
|----------------------------------|---|---|---|---|----------------|--|--------------------------|---|--|----------------|--|--|---|---|----------------|
| | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | Other bonds Autres obligations | Canada Pension Plan Régime de pensions du Canada | Other bonds Autres obligations | Total Total | | Bonds Obligations | Preferred and common stocks Actions priviliégées ou ordinaires | | | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor canadien | Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipa- lités | Total commercial paper Ensemble du papier commercial | Bankers' acceptances Accepta- tions bancaires | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B3168 | B3113 | B3070 | B3115 | B3049 | B3052 | B3055 | B3116 | B3064 | B3110 | B3163 | B3164 | B3117 | B3108 | B3109 |
| 1978 | 1,934 | 3,414 | 1,660 | 4,303 | 5,962 | 1,478 | 3,039 | 6,826 | 4 | 22,656 | 2,820 | 150 | 1,763 | 498 | 27,886 |
| 1979 | -1,328 | 6,761 | 1,904 | 3,420 | 5,325 | 682 | 1,435 | 4,394 | 7 | 17,275 | 2,125 | -168 | 2,341 | 1,272 | 22,843 |
| 1980 | -1,330 | 7,245 | 1,897 | 6,889 | 8,786 | 1,200 | 1,575 | 5,130 | 199 | 22,805 | 5,475 | 598 | 2,741 | 2,431 | 34,049 |
| 1981 | 8,067 | 4,358 | 2,192 | 5,641 | 7,833 | 1,436 | 1,688 | 7,117 | 42 | 30,541 | -35 | 796 | -1,937 | 1,225 | 30,591 |
| 1982 | 7,992 | 4,655 | 2,701 | 6,710 | 9,410 | 1,863 | 229 | 6,618 | 229 | 30,994 | 5,025 | 1,751 | -3,297 | 6,057 | 40,530 |
| 1983 | 6,120 | 7,386 | 2,258 | 7,098 | 9,357 | 1,536 | 635 | 9,370 | 116 | 34,522 | 13,300 | 1,326 | 2,769 | 1,307 | 53,223 |
| 1984 | 3,795 | 11,125 | 2,471 | 6,192 | 8,663 | 869 | 609 | 8,964 | 142 | 34,166 | 10,650 | 1,435 | 1,759 | 27 | 48,037 |
| 1985 | 5,995 | 13,463 | 1,935 | 5,195 | 7,130 | 396 | 1,183 | 11,177 | 445 | 39,789 | 9,725 | 38 | -858 | 3,024 | 51,715 |
| 1986 | -4,308 | 12,533 | 1,230 | 7,734 | 8,965 | 803 | 3,679 | 14,795 | -14 | 36,453 | 10,300 | 3,026 | 2,116 | 7,891 | 59,785 |
| 1987 | 8,615 | 11,977 | 794 | 6,981 | 7,775 | 561 | 2,977 | 11,968 | -328 | 43,544 | 4,500 | 1,109 | 3,752 | 6,218 | 59,122 |
| 1988 | -480 | 11,484 | 821 | 7,929 | 8,751 | 1,452 | 3,368 | 2,952 | 75 | 27,603 | 20,900 | -731 | 5,208 | 9,076 | 62,057 |
| 1989 | -10,822 | 9,981 | 1,061 | 7,188 | 8,248 | 1,501 | 7,511 | 13,067 | -165 | 29,323 | 25,450 | 1,524 | 3,687 | 3,475 | 63,458 |
| 1990 | -8,090 | 16,016 | 1,081 | 4,610 | 5,693 | 1,402 | 5,633 | 5,468 | -26 | 26,098 | 14,850 | 927 | 1,367 | 442 | 43,686 |
| 1991 | 1,425 | 18,971 | 1,156 | 13,284 | 14,441 | 2,309 | 4,480 | 10,225 | 47 | 51,899 | 12,200 | -935 | -565 | -7,959 | 54,641 |
| 1992 | -860 | 14,829 | 473 | 10,412 | 10,886 | 1,153 | 2,414 | 10,241 | -168 | 38,496 | 11,850 | 2,076 | -2,410 | -14,181 | 35,830 |
| 1993 | -3,158 | 26,167 | -1,039 | 10,526 | 9,487 | 1,628 | 5,230 | 19,480 | 81 | 58,916 | 6,450 | -1,933 | 5,010 | 4,202 | 72,643 |
| 1994 | 769 | 27,913 | -1,153 | 2,895 | 1,742 | 794 | 4,234 | 15,411 | 47 | 50,912 | -6,350 | 2,044 | 4,261 | 435 | 51,303 |
| 1995 | -1,165 | 24,208 | -1,376 | 8,470 | 7,095 | 1,051 | 4,510 | 9,059 | -330 | 44,428 | 550 | -807 | 5,017 | 4,095 | 53,282 |
| 1996 | 1,991 | 27,645 | -1,510 | 829R | -680R | 681 | 9,457R | 16,448 | -75 | 55,464R | -24,900 | -315 | 6,719 | 3,264 | 40,232R |
| 1997 | -2,162 | 20,990 | -1,638 | 6,929R | 5,291R | 674R | 16,531R | 18,479R | -90 | 59,713R | -26,400 | -40 | 21,689 | 6,208 | 61,168R |
| 1998 | -2,490 | 1,620 | -1,670 | 7,103 | 5,433 | | 11,281 | 11,486 | 173 | | -21,700 | | | | |
| 1995 I | -1,827 | -671 | -282 | 3,288 | 3,006 | 419 | -810 | 1,775 | -97 | 1,795 | 4,900 | -2,087 | 268 | 4,549 | 9,425 |
| 1995 II | -872 | 8,822 | -469 | 301 | -167 | 253 | 2,088 | 2,817 | -25 | 12,916 | 3,750 | 2,325 | 393 | 236 | 19,620 |
| 1995 III | -519 | 10,312 | -372 | 1,839 | 1,467 | -67 | 2,262 | 1,888 | - | 15,342 | -500 | -101 | 2,490 | 1,437 | 18,668 |
| 1995 IV | 2,053 | 5,745 | -253 | 3,042 | 2,789 | 446 | 970 | 2,579 | -208 | 14,375 | -7,600 | -944 | 1,866 | -2,127 | 5,569 |
| 1996 I | -617 | 1,999 | -330 | -51R | -381R | 173 | 161 | 3,986 | -28 | 5,293R | 6,000 | -800 | 452 | 2,437 | 13,383R |
| 1996 II | -417 | 7,647 | -514 | -102 | -616 | -61 | 2,025 | 4,905 | -20 | 13,462 | -7,600 | 2,757 | 1,316 | 1,371 | 11,306 |
| 1996 III | -386 | 6,285 | -389 | 898 | 510R | 138 | 608 | 1,796 | - | 8,950R | -6,300 | -1,405 | 2,420 | 248 | 3,912 |
| 1996 IV | 3,411 | 11,714 | -277 | 84R | -193R | 431 | 6,663R | 5,761 | -27 | 27,759R | -17,000 | -867 | 2,531 | -792 | 11,631R |
| 1997 I | -497 | 3,986 | -311 | -1,512R | -1,823R | 75 | 4,554R | 4,717R | -30 | 10,982R | 200 | -861 | 5,494 | 2,247 | 18,062R |
| 1997 II | -590 | 9,869 | -600 | 1,514 | 914 | 143 | 2,837 | 2,865R | -22 | 16,017R | -15,000 | 1,713 | 3,873 | 2,517 | 9,119R |
| 1997 III | -443 | 332 | -409 | 1,896 | 1,487R | 179 | 5,644R | 4,037R | -14 | 11,221R | -5,100 | -1,395 | 5,026 | 1,229 | 10,981R |
| 1997 IV | -632 | 6,803 | -318 | 5,031R | 4,713R | 277R | 3,496R | 6,860R | -24 | 21,493R | -6,500 | 503 | 7,296 | 215 | 23,006R |
| 1998 I | -945 | -5,083 | -236 | 3,092R | 2,856R | 60R | 1,453R | 3,088R | -82 | 1,348R | 3,500 | -62 | 8,979 | 2,488 | 16,253R |
| 1998 II | -954R | 11,190 | -660 | 2,925R | 2,265R | -168R | 6,822R | 5,311R | -4 | 24,461R | -17,600 | 1,638R | 12,214R | 1,355 | 22,068R |
| 1998 III | -531 | -4,685 | -446 | -203 | -650 | -104 | 788 | 895 | -6 | -4,293 | -8,800 | -525 | 3,130 | 1,837 | -8,651 |
| 1998 IV | -60 | 198 | -328 | 1,289 | 962 | | 2,218 | 2,192 | 265 | | 1,200 | | | | |

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Total Ensemble des émissions | | | | | | | United States États-Unis | | | | | | |
|--|---|------------------------|---|---------------------------|---|--|----------------|---|------------------------|---|---------------------------|---|--|----------------|
| | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provinces Provinces | Municipal- ities Municipa- lités | Corporations Sociétés | | Total short-term paper, including U.S.-pay Canada bills Ensemble du papier à court terme, bons du Canada en dollars É.-U. compris | Total Total | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provinces Provinces | Municipal- ities Municipa- lités | Corporations Sociétés | | Total short-term paper, including U.S.-pay Canada bills Ensemble du papier à court terme, bons du Canada en dollars É.-U. compris | Total Total |
| | | | | Bonds Obliga- tions | Preferred and common stocks Actions privilé- giées ou ordinaires | | | | | | Bonds Obliga- tions | Preferred and common stocks Actions privilé- giées ou ordinaires | | |
| | B3047 | B3050 | B3053 | B3056 | B3129 | B3165 | B3120 | B3121 | B3123 | B3125 | B3127 | B3130 | B3166 | B3139 |
| 1978 | 2,314 | 1,685 | 476 | 1,465 | 24 | 56 | 6,019 | 1,729 | 898 | 475 | 1,032 | 24 | 56 | 4,212 |
| 1979 | 726 | 1,665 | 358 | 1,530 | 130 | 39 | 4,436 | -2 | 1,510 | 152 | 561 | 130 | 39 | 2,403 |
| 1980 | -2 | 315 | -223 | 2,248 | 388 | 41 | 2,765 | -2 | 502 | -100 | 973 | 346 | 41 | 1,758 |
| 1981 | 357 | 5,267 | -55 | 4,455 | 168 | 97 | 10,289 | 357 | 3,152 | -188 | 2,252 | 127 | 97 | 5,796 |
| 1982 | 1,329 | 5,503 | 227 | 4,919 | 114 | 99 | 12,208 | -2 | 1,200 | 4 | 1,492 | 114 | 99 | 2,909 |
| 1983 | -494 | 3,639 | -28 | 1,902 | 656 | 74 | 5,751 | -804 | 1,635 | -219 | 332 | 563 | 74 | 1,581 |
| 1984 | -18 | 2,786 | 446 | 1,566 | 228 | 232 | 5,239 | -2 | 100 | 75 | -296 | 211 | 232 | 321 |
| 1985 | 1,984 | 3,332 | 284 | 4,502 | 281 | 432 | 10,840 | 867 | 188 | -26 | -111 | 260 | 432 | 1,611 |
| 1986 | 2,419 | 6,534 | 157 | 7,600 | 523 | 789 | 18,071 | 1,104 | 1,222 | -280 | -1,329 | 230 | 789 | 1,733 |
| 1987 | -985 | 2,189 | -35 | 4,297 | 1,907 | 452 | 7,808 | -59 | 473 | -201 | -299 | 794 | 452 | 1,160 |
| 1988 | -739 | 1,145 | 102 | 8,257 | 470 | -606 | 8,650 | -123 | 409 | -182 | 2,854 | 399 | -606 | 2,750 |
| 1989 | -1,811 | 1,968 | 1 | 9,304 | -23 | -315 | 9,149 | -1,477 | 790 | -167 | 5,286 | -51 | -315 | 4,066 |
| 1990 | -912 | 5,511 | -259 | 937 | 449 | 1,669 | 7,434 | -756 | 5,461 | -176 | 800 | 420 | 1,669 | 7,420 |
| 1991 | -877 | 16,001 | 69 | 1,940 | 1,166 | 17,959 | -191 | -191 | 2,623 | -209 | 3,901 | 1,026 | -377 | 6,773 |
| 1992 | -882 | 11,401 | 148 | -554 | 1,000 | 2,564 | 13,673 | -7 | 3,551 | -48 | 3,059 | 954 | 2,564 | 10,073 |
| 1993 | -956 | 22,919 | 300 | 3,084 | 1,395 | 6,139 | 32,880 | - | 11,239 | -22 | 6,397 | 1,368 | 6,139 | 25,119 |
| 1994 | 5,420 | 16,402 | 48 | 1,142 | 254 | -1,699 | 21,585 | 5,420 | 1,789 | -64 | 4,662 | 254 | -1,699 | 10,362 |
| 1995 | 3,248 | 7,365 | -591 | 10,900 | 1,585 | -1,115 | 21,350 | 3,248 | 1,403 | -116 | 10,481 | 1,518 | -1,115 | 15,421 |
| 1996 | 3,447 | 4,746R | -458 | 7,671R | 3,469 | 2,195 | 21,018R | 3,447 | 2,577 | -263 | 7,610 | 3,329 | 2,195 | 18,887 |
| 1997 | -535 | -990 | -574 | 15,737 | 1,765 | 1,158 | 16,563 | -1,736 | -647 | -241 | 10,215 | 1,535 | 1,158 | 10,284 |
| 1998 | 8,273 | -2,069 | | 16,128 | 1,797 | | | 5,397 | 2,076 | | 10,103 | 1,791 | | |
| 1995 I | - | 4,394 | -199 | 2,144 | 140 | 3,940 | 10,419 | - | 1,049 | -16 | 1,376 | 140 | 3,940 | 6,489 |
| 1995 II | 2,056 | -1,032 | -197 | 2,956 | 447 | -2,774 | 1,456 | 2,056 | -398 | -6 | 3,148 | 380 | -2,774 | 2,406 |
| 1995 III | 1,863 | 3,845 | -85 | 3,379 | 220 | -1,273 | 7,948 | 1,863 | 914 | -10 | 3,603 | 220 | -1,273 | 5,318 |
| 1995 IV | -671 | 158 | -110 | 2,421 | 778 | -1,008 | 1,527 | -671 | -162 | -84 | 2,354 | 778 | -1,008 | 1,208 |
| 1996 I | -1,054 | 4,227R | 24 | 3,317 | 146 | 3,102 | 9,712R | -1,054 | 3,782 | -60 | 2,457 | 129 | 3,102 | 8,349 |
| 1996 II | 2,716 | -2,268 | -211 | 2,689 | 1,308 | -405 | 3,827 | 2,716 | -414 | -108 | 2,455 | 1,241 | -405 | 5,484 |
| 1996 III | 1,662 | 48 | -101 | 1,955 | 899 | 183 | 4,646 | 1,662 | -127 | -4 | 1,620 | 879 | 183 | 4,213 |
| 1996 IV | 123 | 2,739 | -170 | -290R | 1,116 | -685 | 2,833R | 123 | -664 | -91 | 1,078 | 1,080 | -685 | 841 |
| 1997 I | 8 | 2,455 | -97 | 3,134 | 231 | 214 | 5,945 | 8 | 918 | -112 | 2,148 | 186 | 214 | 3,361 |
| 1997 II | -332 | -442 | -322 | 5,330 | 870 | 1,920 | 7,025 | -332 | 82 | - | 2,349 | 870 | 1,920 | 4,889 |
| 1997 III | -771 | 2,500 | -35 | 2,770 | 107 | -1,634 | 2,938 | -1,384 | 35 | -14 | 2,923 | 101 | -1,634 | 28 |
| 1997 IV | 560 | -5,503 | -120 | 4,503 | 557 | 658 | 655 | -28 | -1,682 | -115 | 2,795 | 378 | 658 | 2,006 |
| 1998 I | 3,428 | 271R | -10 | 3,409 | 307 | 124 | 7,529R | 2,698 | -183 | -10 | -32 | 301 | 124 | 2,899 |
| 1998 II | -817 | -1,648R | -249 | 8,921R | 271 | 1,554 | 8,031R | -855 | -613R | -4 | 4,934R | 271 | 1,554 | 5,287R |
| 1998 III | 433 | 13 | 150 | 2,282 | 1,196 | 3,211 | 7,285 | -79 | -139 | - | 2,686 | 1,196 | 3,211 | 6,874 |
| 1998 IV | 5,229 | -705 | | 1,516 | 23 | | | 3,633 | 3,011 | | 2,515 | 23 | | |

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year, Quarter and Month ended, Fiscal Year and Month | Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien | | | | | | | | | Provincial direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les provinces | | | | | | | | |
|--|--|------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------|---|------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------|---------------------|
| | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | |
| | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total |
| | B3002 ^Q | B3003 ^Q | B3001 ^Q | B3024 ^Q | B3025 ^Q | B3023 ^Q | B3046 ^Q | B3047 ^Q | B3045 ^Q | B3005 ^Q | B3006 ^Q | B3004 ^Q | B3027 ^Q | B3028 ^Q | B3026 ^Q | B3049 ^Q | B3050 ^Q | B3048 ^Q |
| 1988 | 32,541 | - | 32,541 | 21,537 | 739 | 22,276 | 11,004 | -739 | 10,265 | 14,571 | 6,352 | 20,923 | 5,820 | 5,208 | 11,028 | 8,750 | 1,144 | 9,895 |
| 1989 | 28,240 | - | 28,240 | 29,080 | 1,810 | 30,890 | -840 | -1,810 | -2,651 | 13,911 | 6,769 | 20,680 | 5,663 | 4,802 | 10,465 | 8,248 | 1,968 | 10,215 |
| 1990 | 34,412 | - | 34,412 | 26,486 | 912 | 27,398 | 7,926 | -912 | 7,015 | 12,960 | 9,829 | 22,790 | 7,268 | 4,318 | 11,586 | 5,693 | 5,511 | 11,204 |
| 1991 | 40,954 | - | 40,954 | 20,557 | 877 | 21,434 | 20,397 | -877 | 19,520 | 24,284 | 24,865 | 49,149 | 9,843 | 8,865 | 18,708 | 14,440 | 16,000 | 30,441 |
| 1992 | 39,071 | - | 39,071 | 25,102 | 882 | 25,984 | 13,969 | -882 | 13,087 | 19,676 | 20,734 | 40,410 | 8,789 | 9,335 | 18,124 | 10,886 | 11,399 | 22,286 |
| 1993 | 50,038 | - | 50,038 | 27,028 | 956 | 27,984 | 23,009 | -956 | 22,053 | 19,151 | 29,533 | 48,684 | 9,665 | 6,614 | 16,279 | 9,487 | 22,919 | 32,406 |
| 1994 | 54,036 | 5,420 | 59,456 | 25,354 | - | 25,354 | 28,681 | 5,420 | 34,101 | 14,367 | 25,133 | 39,500 | 12,625 | 8,730 | 21,355 | 1,742 | 16,403 | 18,145 |
| 1995 | 52,379 | 4,095 | 56,475 | 29,336 | 847 | 30,183 | 23,043 | 3,249 | 26,292 | 25,670 | 14,312 | 39,983 | 18,575 | 6,948 | 25,523 | 7,095 | 7,364 | 14,460 |
| 1996 | 63,674 | 4,811 | 68,485 | 34,038 | 1,364 | 35,402 | 29,635 | 3,447 | 33,082 | 14,671 ^R | 18,922 ^R | 33,593 ^R | 15,352 | 14,177 | 29,528 ^R | -681 ^R | 4,746 ^R | 4,065 ^R |
| 1997 | 48,811 | 2,873 | 51,684 | 29,984 | 3,409 | 33,393 | 18,827 | -535 | 18,291 | 20,383 ^R | 11,726 | 32,109 ^R | 15,091 ^R | 12,715 | 27,806 ^R | 5,292 ^R | -989 | 4,303 ^R |
| 1998 | 46,562 | 9,516 | 56,078 | 47,432 | 1,243 | 48,674 | -870 | 8,274 | 7,404 | 20,800 | 12,984 | 33,783 | 15,366 | 15,053 | 30,419 | 5,433 | -2,069 | 3,364 |
| 1995 I | 8,230 | - | 8,230 | 10,728 | - | 10,728 | -2,498 | - | -2,498 | 10,303 | 5,878 | 16,181 | 7,297 | 1,484 | 8,780 | 3,006 | 4,394 | 7,400 |
| 1995 II | 13,674 | 2,056 | 15,731 | 5,724 | - | 5,724 | 7,951 | 2,056 | 10,007 | 5,222 | 1,158 | 6,379 | 5,389 | 2,190 | 7,579 | -167 | -1,032 | -1,200 |
| 1995 III | 15,298 | 2,039 | 17,337 | 5,506 | 176 | 5,681 | 9,792 | 1,863 | 11,656 | 3,444 | 5,472 | 8,916 | 1,977 | 1,628 | 3,604 | 1,467 | 3,845 | 5,312 |
| 1995 IV | 15,177 | - | 15,177 | 7,379 | 671 | 8,050 | 7,798 | -671 | 7,127 | 6,702 | 1,805 | 8,506 | 3,913 | 1,647 | 5,559 | 2,789 | 158 | 2,947 |
| 1996 I | 13,872 | 310 | 14,182 | 12,489 | 1,364 | 13,853 | 1,382 | -1,054 | 328 | 3,704 ^R | 7,463 ^R | 11,167 ^R | 4,085 | 3,236 | 7,320 | -381 ^R | 4,227 ^R | 3,847 ^R |
| 1996 II | 13,512 | 2,716 | 16,227 | 6,282 | - | 6,282 | 7,230 | 2,716 | 9,946 | 4,420 | 1,411 | 5,831 | 5,036 | 3,680 | 8,716 | -616 | -2,268 | -2,884 |
| 1996 III | 16,086 | 1,662 | 17,748 | 10,187 | - | 10,187 | 5,899 | 1,662 | 7,561 | 3,254 | 4,421 | 7,675 | 2,745 | 4,374 | 7,118 | 510 ^R | 48 | 557 |
| 1996 IV | 20,205 | 123 | 20,328 | 5,080 | - | 5,080 | 15,125 | 123 | 15,248 | 3,293 ^R | 5,626 | 8,920 ^R | 3,486 | 2,888 | 6,374 | -193 ^R | 2,739 | 2,545 ^R |
| 1997 I | 12,948 | 158 | 13,105 | 9,459 | 150 | 9,609 | 3,488 | 8 | 3,496 | 2,025 ^R | 4,198 | 6,223 ^R | 3,848 | 1,743 | 5,591 | -1,823 ^R | 2,455 | 632 ^R |
| 1997 II | 11,096 | - | 11,096 | 1,817 | 332 | 2,149 | 9,279 | -332 | 8,947 | 7,220 | 2,126 | 9,346 | 6,306 | 2,568 | 8,873 | 914 | -442 | 473 |
| 1997 III | 10,693 | 2,073 | 12,766 | 10,805 | 2,844 | 13,649 | -112 | -771 | -883 | 4,113 | 4,647 | 8,759 | 2,625 | 2,147 | 4,772 | 1,487 ^R | 2,500 | 3,987 ^R |
| 1997 IV | 14,074 | 643 | 14,717 | 7,903 | 83 | 7,986 | 6,171 | 560 | 6,730 | 7,025 | 756 | 7,780 | 2,311 ^R | 6,258 | 8,570 ^R | 4,713 ^R | -5,503 | -789 ^R |
| 1998 I | 10,109 | 3,576 | 13,685 | 16,137 | 148 | 16,285 | -6,028 | 3,428 | -2,599 | 7,479 ^R | 4,310 | 11,789 ^R | 4,623 ^R | 4,039 ^R | 8,662 ^R | 2,856 ^R | 271 ^R | 3,127 ^R |
| 1998 II | 11,486 | 38 | 11,524 | 1,251 ^R | 855 | 2,106 ^R | 10,236 ^R | -817 | 9,418 ^R | 7,513 ^R | 1,053 | 8,565 ^R | 5,248 ^R | 2,701 ^R | 7,949 ^R | 2,265 ^R | -1,648 ^R | 616 ^R |
| 1998 III | 9,371 | 512 | 9,882 | 14,587 | 79 | 14,665 | -5,216 | 433 | -4,783 | 2,655 | 3,149 | 5,803 | 3,304 | 3,135 | 6,440 | -650 | 13 | -636 |
| 1998 IV | 15,596 | 5,390 | 20,986 | 15,457 | 161 | 15,618 | 139 | 5,229 | 5,368 | 3,153 | 4,473 | 7,626 | 2,192 | 5,178 | 7,369 | 962 | -705 | 257 |
| 1998 J | 93 | - | 93 | 497 ^R | - | 497 ^R | -405 | - | -405 | 745 ^R | 1,081 | 1,825 ^R | 360 ^R | 168 | 528 ^R | 385 ^R | 912 | 1,297 ^R |
| 1998 F | 3,602 | 2,873 | 6,476 | 7,035 | - | 7,035 | -3,433 | 2,873 | -559 | 2,283 ^R | 994 | 3,277 ^R | 1,401 | 704 ^R | 2,104 ^R | 882 ^R | 290 ^R | 1,172 ^R |
| 1998 M | 6,414 | 703 | 7,117 | 8,605 | 148 | 8,752 | -2,190 | 555 | -1,636 | 4,451 ^R | 2,235 | 6,687 ^R | 2,862 | 3,167 | 6,029 | 1,589 ^R | -932 | 657 ^R |
| 1998 A | 91 | - | 91 | 435 | 170 | 606 | -345 | -170 | -515 | 2,211 ^R | 109 | 2,320 ^R | 1,780 | 1,282 | 3,063 | 431 ^R | -1,174 | -743 ^R |
| 1998 M | 3,988 | - | 3,988 | 356 ^R | 586 | 943 ^R | 3,631 ^R | -586 | 3,045 ^R | 759 ^R | - | 759 ^R | 1,415 ^R | 803 ^R | 2,218 ^R | -656 ^R | -803 ^R | -1,459 ^R |
| 1998 J | 7,408 | 38 | 7,446 | 459 | 98 | 557 | 6,949 | -60 | 6,889 | 4,542 ^R | 944 | 5,486 ^R | 2,052 ^R | 616 ^R | 2,668 ^R | 2,490 ^R | 328 ^R | 2,818 ^R |
| 1998 J | 604 | 95 | 699 | 300 | 22 | 322 | 304 | 73 | 377 | 1,303 ^R | 1,197 | 2,500 ^R | 2,077 ^R | 1,101 | 3,178 ^R | -774 ^R | 96 | -678 ^R |
| 1998 A | 2,388 | 110 | 2,498 | 227 | - | 227 | 2,161 | 110 | 2,272 | 27 | 1,458 ^R | 1,484 ^R | 786 ^R | 1,006 ^R | 1,792 ^R | -759 ^R | 452 ^R | -307 ^R |
| 1998 S | 6,379 | 306 | 6,685 | 14,060 | 57 | 14,117 | -7,681 | 250 | -7,432 | 1,325 | 493 | 1,818 | 442 | 1,028 | 1,470 | 883 | -535 | 349 |
| 1998 O | 928 | 514 | 1,441 | 4,105 | 23 | 4,128 | -3,178 | 491 | -2,687 | 1,253 | 2,704 | 3,957 | 1,367 | 762 | 2,130 | -114 | 1,942 | 1,828 |
| 1998 N | 7,985 | 4,877 | 12,862 | 8,195 | - | 8,195 | -209 | 4,877 | 4,667 | 500 | 696 | 1,196 | 482 | 3,746 | 4,228 | 18 | -3,049 | -3,031 |
| 1998 D | 6,683 | - | 6,683 | 3,157 | 138 | 3,295 | 3,526 | -138 | 3,388 | 1,400 | 1,073 | 2,473 | 342 | 670 | 1,012 | 1,058 | 403 | 1,461 |

Gross new bond issues and retirements: Municipalities
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les municipalités | | | | | | | | | Issues sold directly to provinces and their agencies Titres vendus directement aux provinces et à leurs agences | | |
|--|--|------------------------|----------------|-------------------------------|------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------|----------------|--|-------------------------------|------------------------------------|
| | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | | Gross new issues Émissions brutes | Retirements Remboursements | Net new issues Émissions nettes |
| | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | | | |
| | B3008 | B3009 | B3007 | B3030 | B3031 | B3029 | B3052 | B3053 | B3051 | | | |
| 1987 | 2,737 | 690 | 3,427 | 2,177 | 726 | 2,901 | 561 | -35 | 526 | 645 | 586 | 60 |
| 1988 | 3,346 | 534 | 3,880 | 1,895 | 431 | 2,324 | 1,452 | 102 | 1,556 | 681 | 410 | 271 |
| 1989 | 3,313 | 466 | 3,780 | 1,812 | 466 | 2,278 | 1,501 | 1 | 1,502 | 842 | 433 | 409 |
| 1990 | 3,377 | 263 | 3,639 | 1,974 | 522 | 2,496 | 1,402 | -259 | 1,143 | 731 | 551 | 180 |
| 1991 | 4,192 | 702 | 4,894 | 1,884 | 632 | 2,516 | 2,309 | 69 | 2,378 | 1,038 | 549 | 489 |
| 1992 | 3,431 | 720 | 4,151 | 2,277 | 572 | 2,849 | 1,153 | 148 | 1,302 | 1,132 | 570 | 562 |
| 1993 | 4,374 | 778 | 5,152 | 2,746 | 477 | 3,224 | 1,628 | 300 | 1,928 | 1,883 | 701 | 1,182 |
| 1994 | 3,526 | 411 | 3,937 | 2,731 | 363 | 3,094 | 794 | 48 | 843 | 1,573 | 680 | 893 |
| 1995 | 4,076 | - | 4,076 | 3,025 | 591 | 3,617 | 1,051 | -591 | 461 | 1,119 | 697 | 422 |
| 1996 | 3,972 | 284 | 4,256 | 3,292 | 742 | 4,034 | 681 | -458 | 222 | 1,384 | 871 | 513 |
| 1997 | 4,043R | 100 | 4,143R | 3,368 | 674 | 4,042 | 674R | -574 | 101R | 1,156R | 1,106 | 50R |
| 1993 IV | 998 | 106 | 1,104 | 948 | 122 | 1,070 | 50 | -16 | 34 | 391 | 220 | 170 |
| 1994 I | 986 | 206 | 1,191 | 454 | 87 | 540 | 532 | 119 | 651 | 519 | 124 | 394 |
| II | 681 | 100 | 781 | 571 | 160 | 731 | 110 | -60 | 50 | 351 | 135 | 215 |
| III | 744 | 105 | 850 | 729 | 8 | 737 | 15 | 97 | 113 | 358 | 184 | 175 |
| IV | 1,115 | - | 1,115 | 977 | 108 | 1,086 | 137 | -108 | 29 | 346 | 236 | 109 |
| 1995 I | 909 | - | 909 | 490 | 199 | 690 | 419 | -199 | 219 | 329 | 108 | 221 |
| II | 1,007 | - | 1,007 | 754 | 197 | 951 | 253 | -197 | 57 | 349 | 178 | 171 |
| III | 701 | - | 701 | 768 | 85 | 853 | -67 | -85 | -152 | 118 | 156 | -38 |
| IV | 1,459 | - | 1,459 | 1,013 | 110 | 1,123 | 446 | -110 | 337 | 324 | 256 | 68 |
| 1996 I | 769 | 284 | 1,053 | 596 | 260 | 856 | 173 | 24 | 197 | 449 | 141 | 308 |
| II | 802 | - | 802 | 864 | 211 | 1,075 | -61 | -211 | -273 | 208 | 210 | -2 |
| III | 925 | - | 925 | 787 | 101 | 888 | 138 | -101 | 37 | 256 | 187 | 69 |
| IV | 1,476 | - | 1,476 | 1,045 | 170 | 1,215 | 431 | -170 | 261 | 471 | 333 | 138 |
| 1997 I | 577 | 100 | 677 | 502 | 197 | 699 | 75 | -97 | -22 | 289 | 136 | 152 |
| II | 1,097 | - | 1,097 | 954 | 322 | 1,276 | 143 | -322 | -179 | 423 | 405 | 18 |
| III | 877 | - | 877 | 698 | 35 | 733 | 179 | -35 | 144 | 107 | 187 | -80 |
| IV | 1,492R | - | 1,492R | 1,214 | 120 | 1,334 | 277R | -120 | 158R | 338R | 378 | -40R |
| 1998 I | 659R | - | 659R | 598 | 10 | 608 | 60R | -10 | 50R | 174 | 165R | 9 |
| II | 665R | - | 665R | 833 | 249 | 1,082 | -168R | -249 | -417R | 319R | 214 | 105R |
| III | 587 | 150 | 737 | 691 | - | 691 | -104 | 150 | 46 | 34 | 199 | -165 |

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions, and foreign borrowers

Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year Quarter Month Year Month Year Month | Corporate bonds Obligations de sociétés | | | | | | | | | Preferred stocks Actions privilégiées | | | Common stocks Actions ordinaires | | | Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers | | | |
|--|---|------------------------|--------------------|-------------------------------|------------------------|--------------------|------------------------------------|------------------------|--------------------|---|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|--|---|--|-----|
| | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | Retire- ments Rachats | Net new issues Émis- sions nettes | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | Retire- ments Rachats | Net new issues Émis- sions nettes | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | Retire- ments Rembour- sements | Net new issues Émis- sions nettes | |
| | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B3011 ^Q | B3012 ^Q | B3010 ^Q | B3033 ^Q | B3034 ^Q | B3032 ^Q | B3055 ^Q | B3056 ^Q | B3054 ^Q | B3013 ^Q | B3035 ^Q | B3057 ^Q | B3016 ^Q | B3038 ^Q | B3060 ^Q | B3019 ^Q | B3041 ^Q | B3063 ^Q | |
| 88 | 6,578 | 12,411 | 18,989 | 3,210 | 4,154 | 7,364 | 3,368 | 8,257 | 11,625 | 1,288 | 3,779 | -2,491 | 6,540 | 627 | 5,913 | 318 | 223 | 95 | |
| 89 | 9,684 | 12,780 | 22,464 | 2,172 | 3,477 | 5,649 | 7,512 | 9,303 | 16,815 | 6,217 | 2,340 | 3,877 | 9,960 | 793 | 9,167 | 90 | 230 | -140 | |
| 90 | 8,740 | 6,034 | 14,774 | 3,106 | 5,097 | 8,202 | 5,634 | 937 | 6,571 | 2,173 | 1,480 | 693 | 5,717 | 492 | 5,226 | 213 | 203 | 11 | |
| 91 | 8,672 | 9,039 | 17,710 | 4,192 | 7,099 | 11,290 | 4,480 | 1,940 | 6,420 | 3,526 | 2,230 | 1,296 | 10,293 | 197 | 10,096 | 176 | 91 | 85 | |
| 92 | 7,416 | 11,326 | 18,742 | 5,002 | 11,881 | 16,883 | 2,414 | -554 | 1,859 | 2,637 | 2,481 | 156 | 12,246 | 1,162 | 11,084 | 118 | 287 | -169 | |
| 93 | 11,519 | 16,558 | 28,077 | 6,290 | 13,474 | 19,763 | 5,229 | 3,084 | 8,314 | 3,263 | 1,522 | 1,741 | 19,292 | 158 | 19,135 | 223 | 142 | 80 | |
| 94 | 9,804 | 11,316 | 21,120 | 5,570 | 10,175 | 15,745 | 4,234 | 1,141 | 5,375 | 1,863 | 2,665 | -802 | 17,204 | 736 | 16,468 | 130 | 64 | 66 | |
| 95 | 10,628 | 16,793 | 27,421 | 6,118 | 5,893 | 12,011 | 4,510 | 10,900 | 15,410 | 3,049 | 3,507 | -459 | 12,230 | 1,129 | 11,101 | 20 | 392 | -372 | |
| 96 | 16,036R | 18,520R | 34,557R | 6,579 | 10,849 | 17,429 | 9,457R | 7,671R | 17,128R | 4,567 | 2,794 | 1,773 | 22,123 | 3,980 | 18,143 | - | 127 | -127 | |
| 97 | 24,039R | 24,086 | 48,124R | 7,509R | 8,348 | 15,857R | 16,530R | 15,738 | 32,268R | 4,316R | 2,853 | 1,462R | 22,195R | 3,414R | 18,782R | - | 90 | -90 | |
| 98 | 20,087 | 28,266 | 48,354 | 8,806 | 12,138 | 20,945 | 11,281 | 16,128 | 27,409 | 3,616 | 1,060 | 2,555 | 11,308 | 580 | 10,728 | 281 | 108 | 173 | |
| 99 | I | 1,042 | 2,410 | 3,452 | 1,852 | 266 | 2,118 | -810 | 2,144 | 1,335 | 547 | 757 | -209 | 2,421 | 296 | 2,125 | - | 97 | -97 |
| | II | 3,119 | 4,168 | 7,287 | 1,032 | 1,212 | 2,244 | 2,088 | 2,956 | 5,043 | 1,496 | 1,346 | 150 | 3,330 | 216 | 3,114 | 20 | 45 | -25 |
| | III | 3,504 | 5,150 | 8,654 | 1,242 | 1,771 | 3,013 | 2,262 | 3,379 | 5,641 | 193 | 472 | -279 | 2,603 | 217 | 2,386 | - | - | - |
| | IV | 2,962 | 5,065 | 8,027 | 1,992 | 2,644 | 4,636 | 970 | 2,421 | 812 | 932 | -120 | 3,876 | 400 | 3,477 | - | 250 | -250 | |
| 00 | I | 2,296 | 5,688 | 7,984 | 2,134 | 2,371 | 4,505 | 161 | 3,317 | 3,478 | 608 | 469 | 139 | 4,693 | 700 | 3,993 | - | 79 | -79 |
| | II | 3,215 | 5,987 | 9,202 | 1,190 | 3,298 | 4,488 | 2,025 | 2,689 | 4,713 | 305 | 220 | 85 | 6,755 | 627 | 6,128 | - | 20 | -20 |
| | III | 2,215 | 3,352 | 5,567 | 1,608 | 1,397 | 3,005 | 608 | 1,955 | 2,563 | 651 | 680 | -29 | 4,778 | 2,053 | 2,724 | - | - | - |
| | IV | 8,310R | 3,493R | 11,804R | 1,647 | 3,783 | 5,430 | 6,663R | -290R | 6,374R | 3,003 | 1,425 | 1,578 | 5,898 | 600 | 5,298 | - | 27 | -27 |
| 01 | I | 6,239R | 4,913 | 11,152R | 1,685 | 1,779 | 3,464 | 4,554R | 3,134 | 7,688R | 734 | 275 | 459 | 4,980R | 491 | 4,489R | - | 30 | -30 |
| | II | 4,251 | 7,820 | 12,071 | 1,415 | 2,489 | 3,904 | 2,837 | 5,330 | 8,167 | 829 | 895 | -66 | 5,643R | 1,842 | 3,802R | - | 22 | -22 |
| | III | 7,391R | 5,545 | 12,937R | 1,748R | 2,775 | 4,523R | 5,644R | 2,770 | 8,414R | 428 | 764 | -336 | 5,005R | 525 | 4,480R | - | 14 | -14 |
| | IV | 6,158R | 5,807 | 11,965R | 2,662 | 1,304 | 3,966 | 3,496R | 4,503 | 7,999R | 2,324R | 919 | 1,406R | 6,567R | 556R | 6,011R | - | 24 | -24 |
| 02 | I | 3,177R | 5,894 | 9,072R | 1,724 | 2,485 | 4,209 | 1,453R | 3,409 | 4,862R | 755 | 75 | 679 | 2,818R | 102R | 2,716R | - | 82 | -82 |
| | II | 9,928R | 12,347R | 22,276R | 3,106R | 3,426R | 6,533R | 6,822R | 8,921R | 15,743R | 1,366 | 203 | 1,164 | 4,798R | 379R | 4,418R | - | 4 | -4 |
| | III | 2,244 | 4,200 | 6,444 | 1,457 | 1,918 | 3,375 | 788 | 2,282 | 3,070 | 440 | 101 | 339 | 1,848 | 96 | 1,752 | - | 6 | -6 |
| | IV | 4,737 | 5,825 | 10,562 | 2,519 | 4,309 | 6,828 | 2,218 | 1,516 | 3,734 | 1,055 | 682 | 373 | 1,844 | 2 | 1,842 | 281 | 16 | 265 |
| 03 | J | 579R | 1,051 | 1,630R | 273 | 719 | 992 | 307R | 332 | 639R | - | - | - | 299R | 34R | 265 | - | - | - |
| | F | 925 | 3,153 | 4,078 | 328 | 221 | 549 | 597 | 2,933 | 3,530 | 404 | 75 | 329 | 1,227 | 34R | 1,193R | - | 30 | -30 |
| | M | 1,673R | 1,690 | 3,363R | 1,124 | 1,546 | 2,669 | 549R | 144 | 694R | 351 | - | 351 | 1,292 | 34R | 1,258R | - | 52 | -52 |
| | A | 3,770R | 4,785R | 8,555R | 966 | 1,558 | 2,525 | 2,803R | 3,227R | 6,030R | 300 | 120 | 180 | 1,337 | 34R | 1,303R | - | - | - |
| | M | 3,039R | 4,239R | 7,278R | 1,057 | 1,125 | 2,182 | 1,982R | 3,113R | 5,096R | 742 | - | 742 | 1,270 | 133R | 1,138R | - | 4 | -4 |
| | J | 3,119R | 3,324R | 6,443R | 1,083R | 743R | 1,826R | 2,036R | 2,581R | 4,617R | 325 | 83 | 242 | 2,191R | 213R | 1,978 | - | - | - |
| | J | 1,150R | 2,300 | 3,450R | 833 | 1,149 | 1,982 | 317R | 1,151 | 1,468R | 210 | 20 | 190 | 1,593R | 33R | 1,560R | - | - | - |
| | A | 830 | 1,284 | 2,114 | 180 | 303 | 484 | 649 | 981 | 1,630 | 230 | - | 230 | 133 | 32 | 101R | - | - | - |
| | S | 264 | 617 | 881 | 443 | 466 | 909 | -179 | 151 | -29 | - | 81 | -81 | 122 | 31 | 90 | - | 6 | -6 |
| | O | 1,125 | 1,313 | 2,438 | 203 | 1,082 | 1,286 | 922 | 231 | 1,153 | 330 | - | 330 | 130 | 1 | 129 | - | 12 | -12 |
| | N | 1,563 | 2,269 | 3,833 | 581 | 1,585 | 2,166 | 982 | 684 | 1,666 | 250 | 602 | -352 | 1,348 | 1 | 1,347 | - | 4 | -4 |
| | D | 2,049 | 2,242 | 4,291 | 1,735 | 1,641 | 3,376 | 314 | 601 | 915 | 475 | 80 | 395 | 366 | 1 | 366 | 281 | - | 281 |

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Bonds Obligations | | | | | | Common and preferred stocks Actions ordinaires ou privilégiées | | | | | | | | |
|--|--|----------------------------|------------------------|--|----------------------------|------------------------|---|--|----------------------------|------------------------|--|----------------------------|------------------------|--------------------------------------|-------|
| | Financial corporations Sociétés financières | | | Non-financial corporations Sociétés non financières | | | Total bonds Total des obligations | Financial corporations Sociétés financières | | | Non-financial corporations Sociétés non financières | | | Total stocks Ensemble des actions | |
| | Total Total | Placed: Titres placés : | | Total Total | Placed: Titres placés : | | | Total Total | Placed: Titres placés : | | Total Total | Placed: Titres placés : | | | |
| | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | | |
| | B3143 | | | | | | | | | | | | | | B3104 |
| 1988 | 6,397 | 899 | 5,497 | 5,228 | 2,468 | 2,760 | 11,625 | 1,237 | 1,237 | - | 2,185 | 1,715 | 470 | 3,423 | |
| 1989 | 6,280 | 2,811 | 3,469 | 10,535 | 4,700 | 5,835 | 16,814 | 4,401 | 4,401 | - | 8,643 | 8,666 | -22 | 13,044 | |
| 1990 | 2,085 | 1,604 | 481 | 4,487 | 4,030 | 456 | 6,572 | 980 | 777 | 203 | 4,938 | 4,691 | 247 | 5,918 | |
| 1991 | 860 | 2,155 | -1,296 | 5,560 | 2,325 | 3,236 | 6,420 | 3,497 | 3,247 | 250 | 7,894 | 6,979 | 916 | 11,392 | |
| 1992 | -413 | 1,324 | -1,737 | 2,272 | 1,090 | 1,182 | 1,858 | 1,415 | 1,105 | 310 | 9,826 | 9,137 | 689 | 11,241 | |
| 1993 | 1,206 | 2,400 | -1,194 | 7,107 | 2,829 | 4,278 | 8,313 | 3,996 | 3,615 | 381 | 16,880 | 15,866 | 1,014 | 20,876 | |
| 1994 | -419 | 829 | -1,248 | 5,794 | 3,405 | 2,390 | 5,376 | 1,914 | 1,841 | 73 | 13,752 | 13,572 | 180 | 15,667 | |
| 1995 | 5,370 | 2,824 | 2,546 | 10,040 | 1,686 | 8,354 | 15,410 | 281 | 249 | 32 | 10,362 | 8,809 | 1,553 | 10,642 | |
| 1996 | 8,927R | 6,193R | 2,734R | 8,201 | 3,264 | 4,937 | 17,128R | 732 | 397 | 335 | 19,185 | 16,051 | 3,134 | 19,916 | |
| 1997 | 18,811R | 9,557R | 9,254 | 13,457R | 6,973R | 6,484 | 32,268R | 3,074R | 3,201R | -126 | 17,170R | 15,279R | 1,891 | 20,243R | |
| 1998 | 15,409 | 8,446 | 6,963 | 11,999 | 2,834 | 9,165 | 27,409 | 3,444 | 3,296 | 147 | 9,840 | 8,190 | 1,649 | 13,283 | |
| 1994 I | -1,164 | -104 | -1,060 | 3,187 | 1,661 | 1,527 | 2,023 | 508 | 508 | - | 5,610 | 5,585 | 25 | 6,118 | |
| 1994 II | 391 | 23 | 368 | -752 | 217 | -969 | -361 | 433 | 433 | - | 4,246 | 4,224 | 23 | 4,679 | |
| 1994 III | -27 | 259 | -286 | 1,245 | 382 | 863 | 1,219 | 310 | 310 | - | 1,520 | 1,498 | 22 | 1,830 | |
| 1994 IV | 381 | 651 | -271 | 2,114 | 1,145 | 969 | 2,495 | 664 | 591 | 73 | 2,376 | 2,265 | 111 | 3,040 | |
| 1995 I | 296 | -389 | 686 | 1,038 | -420 | 1,459 | 1,335 | -41 | -56 | 15 | 1,957 | 1,831 | 126 | 1,915 | |
| 1995 II | 2,166 | 1,086 | 1,080 | 2,877 | 1,002 | 1,876 | 5,043 | 397 | 397 | - | 2,867 | 2,420 | 447 | 3,264 | |
| 1995 III | 1,374 | 1,185 | 189 | 4,267 | 1,077 | 3,190 | 5,641 | 33 | 33 | - | 2,074 | 1,855 | 220 | 2,107 | |
| 1995 IV | 1,534 | 942 | 592 | 1,858 | 28 | 1,830 | 3,391 | -107 | -125 | 17 | 3,464 | 2,703 | 761 | 3,356 | |
| 1996 I | 1,674 | 409 | 1,265 | 1,805 | -248 | 2,053 | 3,478 | 165 | 165 | - | 3,967 | 3,821 | 146 | 4,132 | |
| 1996 II | 2,955 | 1,833 | 1,122 | 1,758 | 191 | 1,567 | 4,713 | 326 | 285 | 41 | 5,887 | 4,620 | 1,267 | 6,213 | |
| 1996 III | 1,736 | 1,005 | 731 | 827 | -397 | 1,225 | 2,563 | 133 | -522 | 655 | 2,563 | 2,318 | 244 | 2,695 | |
| 1996 IV | 2,563R | 2,946R | -383R | 3,811 | 3,718 | 93 | 6,374R | 109 | 470 | -361 | 6,768 | 5,291 | 1,477 | 6,876 | |
| 1997 I | 3,488R | 2,466R | 1,022 | 4,200 | 2,088 | 2,112 | 7,688R | 934 | 932 | 2 | 4,015R | 3,786R | 229 | 4,948R | |
| 1997 II | 6,666 | 2,738 | 3,929 | 1,501 | 99 | 1,402 | 8,167 | 622 | 622 | - | 3,114R | 2,244R | 870 | 3,735R | |
| 1997 III | 4,775R | 3,434R | 1,341 | 3,639R | 2,209R | 1,430 | 8,414R | 486 | 486 | - | 3,658R | 3,551R | 107 | 4,144R | |
| 1997 IV | 3,882R | 919R | 2,963 | 4,117 | 2,577 | 1,540 | 7,999R | 1,033R | 1,161R | -128 | 6,383 | 5,698 | 685 | 7,416R | |
| 1998 I | 5,878R | 1,539R | 4,339 | -1,015 | -85 | -930 | 4,862R | 1,317R | 1,169R | 147 | 2,079 | 1,919R | 160 | 3,395R | |
| 1998 II | 9,497R | 4,515R | 4,982R | 6,246R | 2,306 | 3,940R | 15,743R | 1,744R | 1,744R | - | 3,838 | 3,567R | 271 | 5,582R | |
| 1998 III | -845 | 566 | -1,411 | 3,914 | 222 | 3,693 | 3,070 | 117 | 117 | - | 1,974 | 778 | 1,196 | 2,091 | |
| 1998 IV | 879 | 1,827 | -947 | 2,855 | 392 | 2,463 | 3,734 | 267 | 267 | - | 1,949 | 1,925 | 23 | 2,215 | |

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly verage of Wednesday and week ending Wednesday /moyenne hebdomadaire des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | | Federal Crown corporation securities Titres des sociétés d'État du gouvernement fédéral | Provincial securities Titres des provinces | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | Corporate and finance company paper Papier des sociétés non financières et des sociétés de financement | Bank, trust and mortgage company paper Papier des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur | Total domestic money market trading Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur |
|---|--|--|---|---|--|--|---|---|---|
| | Total trading Ensemble des opérations | Of which: Pre-auction trades Dont : Opérations conclues avant l'adjudication | | | | | | | |
| 996 S | 85,767 | 30,334 | 886 | 3,541 | 15,127 | 13,485 | 16,105 | 356 | 135,266 |
| O | 80,859 | 25,331 | 914 | 3,511 | 15,397 | 14,347 | 14,547 | 341 | 129,917 |
| N | 66,272 | 19,882 | 802 | 3,413 | 15,350 | 15,564 | 14,746 | 388 | 116,534 |
| D | 64,999 | 23,545 | 859 | 3,708 | 15,350 | 16,197 | 19,269 | 443 | 120,824 |
| 997 J | 58,795 | 22,596 | 1,627 | 3,361 | 14,669 | 16,966 | 15,691 | 381 | 111,490 |
| F | 56,275 | 17,891 | 1,192 | 2,996 | 14,999 | 19,107 | 16,421 | 488 | 111,479 |
| M | 56,081 | 20,096 | 1,075 | 2,404 | 16,310 | 20,454 | 20,118 | 527 | 116,970 |
| A | 64,372 | 23,964 | 1,108 | 3,367 | 17,006 | 23,797 | 15,539 | 439 | 125,629 |
| M | 53,979 | 15,478 | 602 | 4,748 | 16,820 | 22,893 | 14,221 | 443 | 113,706 |
| J | 53,875 | 16,816 | 890 | 3,068 | 18,642 | 25,464 | 20,180 | 410 | 122,529 |
| J | 49,248 | 15,750 | 971 | 2,469 | 17,128 | 28,416 | 13,774 | 421 | 112,427 |
| A | 45,685 | 14,043 | 962 | 2,562 | 17,346 | 26,056 | 12,340 | 362 | 105,313 |
| S | 48,600 | 11,306 | 1,332 | 2,800 | 18,289 | 23,896 | 18,869 | 505 | 114,291 |
| O | 44,736 | 11,468 | 2,470 | 3,302 | 19,138 | 28,000 | 16,739 | 342 | 114,728 |
| N | 47,447 | 13,741 | 1,485 | 3,662 | 18,959 | 30,906 | 21,197 | 536 | 124,193 |
| D | 41,680 | 11,318 | 1,052 | 3,233 | 19,639 | 30,467 | 15,732 | 490 | 112,293 |
| 998 J | 44,333R | 15,193R | 1,110 | 2,864R | 17,761R | 31,489R | 15,804R | 671R | 113,731R |
| F | 43,683R | 14,730R | 1,466 | 3,423R | 19,153R | 28,640R | 17,289R | 895R | 114,548R |
| M | 34,736R | 8,485R | 1,741 | 2,956R | 19,350R | 31,938R | 13,474R | 814R | 105,008R |
| A | 30,104R | 6,629R | 1,220 | 4,405R | 18,480R | 31,073R | 14,047R | 807R | 100,137R |
| M | 29,718R | 7,454R | 1,003 | 4,131R | 20,438R | 30,931R | 13,528R | 619R | 100,368R |
| J | 28,527R | 7,635R | 1,290 | 3,675R | 18,587R | 38,056R | 18,666R | 653R | 109,454R |
| J | 27,392 | 6,720 | 1,270 | 3,516 | 19,982 | 37,840 | 16,955 | 896 | 107,851 |
| A | 32,936 | 9,329 | 1,126 | 3,440 | 20,162 | 44,827 | 10,773 | 1,146 | 114,410 |
| S | 36,827 | 12,569 | 1,234 | 3,682 | 22,459 | 43,437 | 12,021 | 1,560 | 121,220 |
| 998 M 6 | 37,899R | 9,634R | 874 | 4,367R | 24,285R | 36,271R | 20,322R | 808R | 124,826R |
| 13 | 28,343R | 6,667 | 921 | 3,592R | 17,331R | 29,677R | 15,146R | 461R | 95,471R |
| 20 | 29,443R | 7,282 | 851 | 5,064R | 17,339R | 28,269R | 9,138R | 632R | 90,735R |
| 27 | 23,186R | 6,234 | 1,367 | 3,503R | 22,795R | 29,508R | 9,508R | 575R | 90,441R |
| J 3 | 31,924R | 6,322 | 1,420 | 4,774R | 21,588R | 46,052R | 20,553R | 1,065R | 127,376R |
| 10 | 25,472R | 6,353R | 1,125 | 2,956R | 16,823R | 30,446R | 22,363 | 474R | 99,657R |
| 17 | 27,964R | 6,988 | 1,467 | 3,141R | 17,035R | 38,935R | 16,197R | 457R | 105,197R |
| 24 | 28,748R | 10,878R | 1,149 | 3,828R | 18,903R | 36,791R | 15,551 | 615R | 105,585R |
| J 1 | 25,460 | 5,610 | 2,089 | 4,497 | 21,743 | 36,085 | 20,013 | 1,181 | 111,067 |
| 8 | 29,486 | 6,106 | 1,333 | 4,502 | 19,694 | 39,705 | 19,881 | 969 | 115,570 |
| 15 | 31,285 | 6,826 | 1,127 | 3,198 | 17,821 | 35,486 | 17,520 | 733 | 107,169 |
| 22 | 24,646 | 6,947 | 929 | 2,960 | 20,942 | 42,921 | 17,344 | 994 | 110,736 |
| 29 | 26,083 | 8,112 | 871 | 2,421 | 19,710 | 35,006 | 10,015 | 605 | 94,710 |
| A 5 | 24,981 | 6,897 | 1,499 | 3,943 | 20,234 | 39,994 | 7,985 | 975 | 99,612 |
| 12 | 48,134 | 13,679 | 994 | 2,948 | 18,487 | 48,608 | 10,920 | 1,178 | 131,268 |
| 19 | 26,291 | 7,388 | 867 | 4,063 | 20,241 | 46,528 | 13,900 | 1,229 | 113,119 |
| 26 | 32,339 | 9,353 | 1,145 | 2,807 | 21,685 | 44,179 | 10,286 | 1,201 | 113,641 |
| S 2 | 52,873 | 18,404 | 1,266 | 3,976 | 23,950 | 49,231 | 10,918 | 1,642 | 143,856 |
| 9 | 30,312 | 9,635 | 983 | 2,998 | 15,366 | 39,175 | 12,206 | 1,504 | 102,543 |
| 16 | 35,705 | 11,935 | 1,162 | 3,779 | 25,219 | 46,069 | 14,728 | 1,980 | 128,643 |
| 23 | 28,047 | 9,745 | 1,000 | 3,667 | 22,099 | 38,229 | 11,089 | 1,243 | 105,373 |
| 30 | 37,198 | 13,128 | 1,761 | 3,988 | 25,661 | 44,480 | 11,167 | 1,430 | 125,685 |

Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | | | | | | Federal Crown corporation bonds Obligations des sociétés d'Etat du gouvernement fédéral | Provincial bonds Obligations des provinces | Corporate bonds Obligations des sociétés | Municipal bonds Obligations des municipalités | Bank, trust and mortgage company securities Titres des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Asset-backed securities Titres adossés à des créances | Other domestic bonds Autres obligations intérieures | Total domestic bond trading Ensemble des opérations sur obligations intérieures |
|--|--|-----------------------------|---------------------------------|---|----------------|---|--|---|---|--|--|--|--|--|
| | 3 years and under 3 ans ou moins | 3-10 years De 3 à 10 ans | Over 10 years Plus de 10 ans | Real Return Bonds Obligations à rendement réel | Total Total | Of which: Pre-auction trades Dont : Opérations conclues avant l'adjudication | | | | | | | | |
| 1996 S | 45,022 | 37,649 | 15,820 | 246 | 98,735 | 920 | 238 | 4,469 | 554 | 210 | 212 | 89 | 6 | 104,513 |
| O | 43,582 | 42,821 | 28,376 | 246 | 115,025 | 766 | 313 | 5,564 | 883 | 194 | 407 | 74 | 7 | 122,467 |
| N | 36,557 | 38,267 | 33,318 | 402 | 108,543 | 334 | 395 | 4,627 | 967 | 205 | 297 | 106 | 13 | 115,152 |
| D | 39,052 | 42,060 | 15,433 | 288 | 96,832 | 659 | 135 | 3,487 | 843 | 127 | 283 | 67 | 4 | 101,780 |
| 1997 J | 32,551 | 38,330 | 12,100 | 220 | 83,201 | 164 | 130 | 3,361 | 694 | 88 | 237 | 59 | 4 | 87,774 |
| F | 41,561 | 47,638 | 17,138 | 276 | 106,613 | 899 | 196 | 4,953 | 902 | 132 | 406 | 197 | 5 | 113,404 |
| M | 56,788 | 38,940 | 14,640 | 460 | 110,827 | 186 | 145 | 3,886 | 953 | 122 | 338 | 77 | 12 | 116,359 |
| A | 44,967 | 40,024 | 15,970 | 201 | 101,163 | 99 | 199 | 3,350 | 834 | 134 | 525 | 140 | 5 | 106,348 |
| M | 40,392 | 38,903 | 14,920 | 189 | 94,403 | 163 | 152 | 3,148 | 651 | 146 | 409 | 97 | 8 | 99,015 |
| J | 50,664 | 45,065 | 13,337 | 610 | 109,675 | 1,471 | 334 | 4,503 | 927 | 148 | 411 | 120 | 9 | 116,127 |
| I | 41,173 | 41,323 | 10,511 | 321 | 93,328 | 51 | 245 | 3,356 | 1,090 | 164 | 476 | 174 | 10 | 98,842 |
| A | 53,507 | 48,639 | 14,410 | 309 | 116,865 | 789 | 146 | 2,719 | 892 | 127 | 399 | 164 | 8 | 121,321 |
| S | 41,433 | 40,543 | 13,101 | 396 | 95,473 | 84 | 160 | 4,728 | 1,129 | 171 | 496 | 152 | 21 | 102,329 |
| O | 39,232 | 45,678 | 16,343 | 522 | 101,775 | 101 | 265 | 4,282 | 1,094 | 116 | 568 | 269 | 10 | 108,379 |
| N | 32,224 | 40,809 | 15,569 | 222 | 88,824 | 607 | 335 | 4,811 | 1,292 | 174 | 454 | 186 | 17 | 96,094 |
| D | 40,959 | 38,501 | 11,993 | 379 | 91,832 | 460 | 208 | 4,382 | 1,106 | 163 | 322 | 88 | 18 | 98,119 |
| 1998 J | 41,336 | 41,436 | 15,455 | 187 | 98,414 | 118 | 286 | 4,643 | 1,028 | 187 | 330 | 344 | 8 | 105,240 |
| F | 37,782 | 41,188 | 14,609 | 119 | 93,697 | 449 | 395 | 5,890 | 1,196 | 145 | 466 | 222 | 31 | 102,041 |
| M | 47,130 | 37,923 | 15,447 | 359 | 100,859 | 223 | 293 | 6,629 | 1,454 | 228 | 503 | 376 | 21 | 110,364 |
| A | 32,633 | 32,488 | 14,470 | 263 | 79,855 | 41 | 217 | 5,686 | 1,063 | 242 | 680 | 437 | 6 | 88,187 |
| M | 33,115 | 33,037 | 14,416 | 302 | 80,870 | 120r | 136 | 4,517 | 1,244 | 144 | 298 | 238 | 14 | 87,461 |
| J | 40,501 | 46,409 | 12,487 | 253 | 99,650 | 1,105 | 164 | 6,008 | 1,364 | 127 | 601 | 221 | 2 | 108,137 |
| I | 28,379 | 37,933 | 9,735 | 158 | 76,205 | 142 | 142 | 4,477 | 975 | 116 | 480 | 547 | 2 | 82,944 |
| A | 36,532 | 46,830 | 14,638 | 279 | 98,279 | 744 | 157 | 6,111 | 1,043 | 110 | 462 | 301 | 10 | 106,472 |
| S | 53,111 | 54,681 | 13,689 | 233 | 121,714 | 105 | 196 | 5,947 | 1,130 | 167 | 499 | 164 | 7 | 129,822 |
| 1998 M 6 | 38,293 | 30,886 | 17,598 | 535 | 87,311 | 140r | 156 | 4,971 | 1,275 | 128 | 271 | 224 | 6 | 94,342 |
| 13 | 37,617 | 34,057 | 15,462 | 390 | 87,526 | - | 138 | 5,277 | 1,399 | 213 | 381 | 463 | 22 | 95,420 |
| 20 | 26,753 | 30,407 | 13,264 | 96 | 70,520 | - | 98 | 3,636 | 1,053 | 112 | 225 | 127 | 14 | 75,785 |
| 27 | 29,797 | 36,799 | 11,339 | 187 | 78,122 | 339 | 152 | 4,183 | 1,247 | 125 | 315 | 140 | 15 | 84,298 |
| J 3 | 33,786 | 49,970 | 14,170 | 641 | 98,568 | 46 | 164 | 5,098 | 1,274 | 127 | 565 | 70 | 1 | 105,865 |
| 10 | 47,009 | 43,892 | 11,296 | 162 | 102,359 | 4,375 | 224 | 5,481 | 1,077 | 162 | 231 | 243 | - | 109,776 |
| 17 | 47,802 | 58,548 | 12,922 | 68 | 119,340 | - | 135 | 8,603 | 1,440 | 133 | 1,029 | 100 | 2 | 130,782 |
| 24 | 33,407 | 33,227 | 11,558 | 143 | 78,335 | - | 133 | 4,849 | 1,666 | 87 | 579 | 470 | 5 | 86,123 |
| I 1 | 30,137 | 25,853 | 5,415 | 27 | 61,432 | - | 149 | 3,730 | 985 | 134 | 375 | 782 | 3 | 67,590 |
| 8 | 22,764 | 29,937 | 7,908 | 332 | 60,940 | - | 72 | 4,283 | 1,085 | 111 | 323 | 285 | 2 | 67,102 |
| 15 | 25,100 | 36,778 | 10,358 | 120 | 72,356 | - | 151 | 5,278 | 1,027 | 125 | 534 | 243 | - | 79,715 |
| 22 | 25,362 | 44,022 | 10,792 | 150 | 80,325 | - | 237 | 4,680 | 853 | 82 | 498 | 990 | 3 | 87,667 |
| 29 | 38,531 | 53,076 | 14,203 | 160 | 105,969 | - | 99 | 4,416 | 927 | 129 | 673 | 436 | - | 112,647 |
| A 5 | 28,179 | 31,062 | 9,290 | 234 | 68,764 | - | 165 | 4,868 | 1,062 | 110 | 390 | 75 | 1 | 75,434 |
| 12 | 45,313 | 62,377 | 19,466 | 288 | 127,444 | 1,621 | 129 | 5,463 | 1,051 | 74 | 302 | 158 | 3 | 134,622 |
| 19 | 37,060 | 36,166 | 12,094 | 354 | 85,674 | - | 186 | 5,585 | 919 | 130 | 662 | 459 | 14 | 93,629 |
| 26 | 35,575 | 57,716 | 17,701 | 241 | 111,233 | 1,357 | 148 | 8,527 | 1,142 | 125 | 493 | 512 | 21 | 122,201 |
| S 2 | 63,022 | 64,134 | 18,223 | 578 | 145,957 | 77 | 95 | 6,248 | 669 | 110 | 379 | 154 | 5 | 153,616 |
| 9 | 37,484 | 47,703 | 9,250 | 124 | 94,561 | 449 | 144 | 2,639 | 665 | 129 | 275 | 106 | - | 98,520 |
| 16 | 56,384 | 53,821 | 12,799 | 276 | 123,279 | - | 219 | 7,103 | 1,149 | 123 | 401 | 230 | 1 | 132,504 |
| 23 | 47,677 | 54,911 | 14,382 | 70 | 117,040 | - | 129 | 6,067 | 1,213 | 194 | 596 | 188 | 29 | 125,456 |
| 30 | 60,990 | 52,835 | 13,791 | 118 | 127,735 | - | 391 | 7,676 | 1,952 | 278 | 842 | 140 | 1 | 139,015 |

Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly verage of Wednesdays nd week nding Wednesday Voyenne mensuelle les mercredis ou données le la semaine se terminant e mercredi | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | | | | | | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | | | | | |
|---|--|---|------------------|-----------------|--|---|--|---|------------------|-----------------|--|---|
| | Domestic Marché intérieur | | | | Non- residents Non- résidents | Total trading Ensemble des opérations | Domestic Marché intérieur | | | | Non- residents Non- résidents | Total trading Ensemble des opérations |
| | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers | Banks Banques | Other Autres | | | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers | Banks Banques | Other Autres | | |
| 996 S | 11,352 | 20,335 | 12,089 | 32,851 | 9,140 | 85,767 | 8,740 | 34,416 | 8,963 | 23,227 | 23,389 | 98,735 |
| O | 9,907 | 22,694 | 10,391 | 27,564 | 10,303 | 80,859 | 9,636 | 40,110 | 9,211 | 28,512 | 27,556 | 115,025 |
| N | 8,518 | 17,755 | 8,588 | 23,630 | 7,780 | 66,272 | 9,455 | 36,929 | 9,606 | 29,951 | 22,602 | 108,543 |
| D | 6,220 | 19,073 | 7,879 | 25,744 | 6,083 | 64,999 | 7,119 | 36,571 | 9,507 | 23,624 | 20,012 | 96,832 |
| 997 J | 6,168 | 18,597 | 7,030 | 22,353 | 4,648 | 58,795 | 6,164 | 31,057 | 6,240 | 19,610 | 20,129 | 83,201 |
| F | 7,265 | 14,821 | 6,738 | 21,855 | 5,596 | 56,275 | 6,982 | 41,766 | 7,873 | 27,014 | 22,978 | 106,613 |
| M | 6,168 | 16,477 | 5,953 | 23,109 | 4,375 | 56,081 | 8,327 | 44,820 | 8,293 | 24,086 | 25,301 | 110,827 |
| A | 6,157 | 20,822 | 7,374 | 23,103 | 6,914 | 64,372 | 5,992 | 39,581 | 6,752 | 25,076 | 23,762 | 101,163 |
| M | 4,867 | 17,528 | 5,720 | 20,141 | 5,723 | 53,979 | 5,453 | 39,164 | 5,906 | 22,674 | 21,208 | 94,403 |
| J | 5,895 | 15,501 | 5,619 | 21,271 | 5,589 | 53,875 | 6,990 | 44,512 | 7,363 | 24,120 | 26,690 | 109,675 |
| J | 4,617 | 13,951 | 5,232 | 21,063 | 4,385 | 49,248 | 6,049 | 35,694 | 6,330 | 22,992 | 22,263 | 93,328 |
| A | 4,245 | 14,208 | 5,669 | 17,361 | 4,202 | 45,685 | 8,153 | 44,207 | 7,160 | 26,541 | 30,804 | 116,865 |
| S | 4,507 | 15,847 | 6,888 | 17,182 | 4,176 | 48,600 | 6,974 | 38,185 | 6,166 | 23,333 | 20,815 | 95,473 |
| O | 3,252 | 15,432 | 4,936 | 17,172 | 3,943 | 44,736 | 6,437 | 42,332 | 6,554 | 23,685 | 22,768 | 101,775 |
| N | 5,119 | 16,587 | 4,593 | 17,378 | 3,771 | 47,447 | 5,741 | 36,476 | 5,760 | 23,071 | 17,777 | 88,824 |
| D | 3,548 | 14,104 | 6,097 | 14,255 | 3,675 | 41,680 | 5,660 | 36,173 | 7,940 | 21,690 | 20,368 | 91,832 |
| 998 J | 1,230R | 17,694R | 5,490 | 17,151R | 2,767R | 44,333R | 6,807 | 41,762 | 6,789 | 21,755 | 21,302 | 98,414 |
| F | 2,709R | 17,373R | 4,671 | 15,572R | 3,357R | 43,683R | 6,338 | 39,071 | 5,894 | 22,095 | 20,300 | 93,697 |
| M | 1,696R | 12,004R | 2,869 | 16,312R | 1,855R | 34,736R | 7,615 | 38,842 | 7,001 | 26,019 | 21,383 | 100,859 |
| A | 988R | 10,157 | 2,612 | 13,651R | 2,696R | 30,104R | 7,178 | 32,280 | 6,753 | 17,741 | 15,904 | 79,855 |
| M | 1,258R | 10,217R | 2,820 | 12,629R | 2,794R | 29,718R | 6,463 | 30,589 | 7,543 | 17,705 | 18,569 | 80,870 |
| J | 757R | 8,083R | 4,542 | 13,271R | 1,875R | 28,527R | 7,613 | 38,429 | 8,413 | 21,521 | 23,674 | 99,650 |
| J | 1,760 | 8,458 | 2,662 | 12,615 | 1,897 | 27,392 | 6,183 | 28,580 | 7,298 | 16,511 | 17,633 | 76,205 |
| A | 1,657 | 11,910 | 2,373 | 14,811 | 2,185 | 32,936 | 9,664 | 36,470 | 9,331 | 20,211 | 22,603 | 98,279 |
| S | 1,448 | 14,216 | 3,184 | 15,141 | 2,837 | 36,827 | 10,448 | 44,681 | 13,485 | 26,036 | 27,064 | 121,714 |
| 998 M 6 | 1,651R | 14,431 | 3,208 | 16,296R | 2,313R | 37,899R | 7,343 | 36,014 | 8,495 | 20,452 | 15,007 | 87,311 |
| 13 | 1,085R | 8,725R | 2,462 | 11,700R | 4,371 | 28,343R | 6,610 | 35,249 | 7,035 | 17,341 | 21,292 | 87,526 |
| 20 | 1,335R | 9,229 | 2,897 | 13,075R | 2,906R | 29,443R | 5,077 | 23,509 | 6,184 | 15,566 | 20,185 | 70,520 |
| 27 | 959R | 8,484R | 2,715 | 9,444R | 1,585 | 23,186R | 6,824 | 27,587 | 8,457 | 17,461 | 17,794 | 78,122 |
| J 3 | 913R | 7,780R | 6,229 | 14,836R | 2,167 | 31,924R | 8,907 | 36,965 | 9,833 | 19,967 | 22,897 | 98,568 |
| 10 | 583R | 6,137 | 2,107 | 13,938R | 2,708R | 25,472R | 6,958 | 37,700 | 9,030 | 23,804 | 24,868 | 102,359 |
| 17 | 943R | 9,184 | 4,443 | 12,022R | 1,373R | 27,964R | 7,594 | 48,892 | 9,593 | 25,815 | 27,447 | 119,340 |
| 24 | 590R | 9,230R | 5,388 | 12,290R | 1,250R | 28,748R | 6,995 | 30,158 | 5,198 | 16,500 | 19,484 | 78,335 |
| J 1 | 2,489 | 8,542 | 2,099 | 11,110 | 1,221 | 25,460 | 5,980 | 21,689 | 5,967 | 13,686 | 14,109 | 61,432 |
| 8 | 1,970 | 6,859 | 4,541 | 13,675 | 2,441 | 29,486 | 4,285 | 23,667 | 4,231 | 15,286 | 13,472 | 60,940 |
| 15 | 1,572 | 10,075 | 3,039 | 14,569 | 2,031 | 31,285 | 6,518 | 28,098 | 5,872 | 15,910 | 15,958 | 72,356 |
| 22 | 1,765 | 7,238 | 1,959 | 11,761 | 1,924 | 24,646 | 6,744 | 27,534 | 7,696 | 17,782 | 20,569 | 80,325 |
| 29 | 1,002 | 9,579 | 1,673 | 11,961 | 1,869 | 26,083 | 7,386 | 41,912 | 12,722 | 19,890 | 24,059 | 105,969 |
| A 5 | 1,759 | 8,717 | 1,518 | 11,022 | 1,966 | 24,981 | 7,167 | 23,796 | 6,625 | 14,487 | 16,688 | 68,764 |
| 12 | 2,244 | 19,307 | 2,690 | 21,607 | 2,286 | 48,134 | 10,868 | 49,704 | 12,402 | 25,935 | 28,535 | 127,444 |
| 19 | 1,095 | 8,836 | 2,861 | 11,550 | 1,950 | 26,291 | 12,029 | 29,836 | 9,843 | 17,553 | 16,413 | 85,674 |
| 26 | 1,532 | 10,780 | 2,424 | 15,065 | 2,539 | 32,339 | 8,590 | 42,545 | 8,454 | 22,869 | 28,775 | 111,233 |
| S 2 | 857 | 24,353 | 4,312 | 19,036 | 4,316 | 52,873 | 11,279 | 53,286 | 13,152 | 38,206 | 30,034 | 145,957 |
| 9 | 1,609 | 11,923 | 2,357 | 12,624 | 1,800 | 30,312 | 10,400 | 34,192 | 10,320 | 22,614 | 22,614 | 94,561 |
| 16 | 1,165 | 14,108 | 4,979 | 12,130 | 3,323 | 35,705 | 8,378 | 47,100 | 11,992 | 24,680 | 31,130 | 123,279 |
| 23 | 1,677 | 10,789 | 1,516 | 12,843 | 1,222 | 28,047 | 8,860 | 42,456 | 11,528 | 25,745 | 28,452 | 117,040 |

Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi | | Strip bond trading (coupons and residuals) Opérations sur obligations coupons détachés (coupons et résidus) | | | | Repos Opérations avec clause de réméré | | | | | |
|--|-----|--|---|--|----------------|--|---|--|--|--|---|
| | | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provincial bonds Obligations des provinces | Other domestic bonds Autres obligations intérieures | Total Total | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur | Total domestic money market Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Other domestic bonds Autres obligations intérieures | Total domestic bond market Ensemble des opérations sur obligations intérieures |
| 1996 | S | 1,387 | 1,443 | 105 | 2,935 | 46,607 | 21 | 46,628 | 333,321 | 1,709 | 335,030 |
| | O | 1,848 | 1,786 | 168 | 3,802 | 53,797 | 57 | 53,854 | 317,462 | 3,209 | 320,671 |
| | N | 2,019 | 2,200 | 240 | 4,459 | 40,943 | 149 | 41,093 | 325,791 | 3,364 | 329,154 |
| | D | 1,029 | 1,508 | 80 | 2,617 | 35,444 | 226 | 35,671 | 315,125 | 4,035 | 319,160 |
| 1997 | J | 1,667 | 1,463 | 122 | 3,252 | 36,363 | 126 | 36,488 | 305,724 | 3,218 | 308,943 |
| | F | 1,557 | 1,874 | 110 | 3,541 | 48,281 | 13 | 48,294 | 370,427 | 3,657 | 374,084 |
| | M | 2,173 | 1,368 | 66 | 3,607 | 41,821 | 31 | 41,852 | 394,787 | 2,783 | 397,570 |
| | A | 1,989 | 1,400 | 104 | 3,493 | 67,914 | 10 | 67,924 | 415,901 | 2,915 | 418,816 |
| | M | 1,208 | 1,235 | 117 | 2,560 | 59,428 | 72 | 59,501 | 410,357 | 3,519 | 413,876 |
| | J | 2,055 | 2,199 | 295 | 4,549 | 61,757 | 120 | 61,877 | 433,445 | 2,960 | 436,406 |
| | J | 1,826 | 1,246 | 168 | 3,240 | 52,275 | 24 | 52,299 | 407,977 | 2,531 | 410,507 |
| | A | 2,169 | 758 | 58 | 2,985 | 58,455 | 88 | 58,543 | 469,143 | 1,853 | 470,996 |
| | S | 3,818 | 1,779 | 65 | 5,662 | 58,865 | 1,691 | 60,556 | 518,787 | 2,532 | 521,319 |
| | O | 1,983 | 1,702 | 44 | 3,729 | 84,400 | 209 | 84,609 | 493,795 | 3,337 | 497,132 |
| | N | 2,795 | 1,320 | 46 | 4,161 | 93,098 | 105 | 93,203 | 517,037 | 3,129 | 520,167 |
| | D | 2,660 | 1,628 | 163 | 4,451 | 79,733 | 652 | 80,385 | 502,687 | 3,878 | 506,564 |
| 1998 | J | 2,286 | 1,488 | 45 | 3,819 | 61,657R | 23R | 61,680R | 520,849 | 3,845 | 524,694 |
| | F | 2,103 | 1,666 | 90 | 3,859 | 58,404R | 478R | 58,882R | 514,657 | 6,109 | 520,766 |
| | M | 1,439 | 1,898 | 55 | 3,392 | 47,995R | 559R | 48,553R | 577,408R | 6,564R | 583,971R |
| | A | 1,593 | 1,248 | 67 | 2,908 | 37,034R | 302R | 37,337R | 524,028R | 9,985R | 534,013R |
| | M | 1,548 | 941 | 41 | 2,530 | 43,352 | 203R | 43,555R | 501,774R | 14,213R | 515,987R |
| | J | 2,503 | 1,331 | 64 | 3,898 | 40,530R | 75 | 40,605R | 569,067R | 12,484R | 581,551R |
| | J | 2,807 | 1,154 | 41 | 4,002 | 38,465 | 154 | 38,619 | 501,059 | 11,270 | 512,330 |
| | A | 2,943 | 1,177 | 41 | 4,161 | 42,306 | 207 | 42,513 | 581,850 | 11,017 | 592,868 |
| | S | 3,685 | 995 | 47 | 4,727 | 30,597 | 874 | 31,471 | 524,988 | 14,492 | 539,480 |
| 1998 | M 6 | 1,246 | 685 | 32 | 1,963 | 48,428 | 690 | 49,118 | 582,766R | 12,938 | 595,703R |
| | 13 | 1,848 | 928 | 121 | 2,897 | 38,246 | - | 38,246 | 512,787R | 14,734R | 527,521R |
| | 20 | 1,994 | 727 | -44 | 2,677 | 35,138 | 122R | 35,260R | 428,033R | 15,292 | 443,325R |
| | 27 | 1,105 | 1,427 | 49 | 2,581 | 51,595 | - | 51,595 | 483,510R | 13,888R | 497,398R |
| | J 3 | 3,189 | 2,256 | 99 | 5,544 | 55,249 | - | 55,249 | 574,731R | 14,908R | 589,638R |
| | 10 | 2,465 | 1,057 | 61 | 3,583 | 37,754R | - | 37,754R | 562,875R | 10,906 | 573,781R |
| | 17 | 1,734 | 1,253 | 60 | 3,047 | 36,256R | - | 36,256R | 604,261R | 11,757 | 616,018R |
| | 24 | 2,624 | 759 | 34 | 3,417 | 32,861 | 300 | 33,161 | 534,400R | 12,368 | 546,768R |
| | J 1 | 2,554 | 746 | 49 | 3,349 | 32,569 | - | 32,569 | 403,044 | 10,340 | 413,384 |
| | 8 | 2,180 | 1,014 | 27 | 3,221 | 37,121 | - | 37,121 | 470,298 | 11,829 | 482,127 |
| | 15 | 2,491 | 1,214 | 56 | 3,761 | 45,128 | - | 45,128 | 485,273 | 11,190 | 496,463 |
| | 22 | 1,580 | 1,197 | 36 | 2,813 | 38,850 | 300 | 39,150 | 555,102 | 10,963 | 566,065 |
| | 29 | 5,227 | 1,597 | 40 | 6,864 | 38,655 | 471 | 39,126 | 591,580 | 12,029 | 603,609 |
| | A 5 | 2,122 | 821 | 23 | 2,966 | 30,460 | 302 | 30,762 | 506,651 | 9,267 | 515,918 |
| | 12 | 2,899 | 1,049 | 43 | 3,991 | 49,029 | 306 | 49,335 | 635,590 | 10,634 | 646,224 |
| | 19 | 2,932 | 1,234 | 52 | 4,218 | 45,193 | - | 45,193 | 613,873 | 11,146 | 625,019 |
| | 26 | 3,818 | 1,603 | 48 | 5,469 | 44,542 | 218 | 44,760 | 571,289 | 13,021 | 584,310 |
| | S 2 | 3,643 | 1,079 | 42 | 4,764 | 38,007 | 80 | 38,087 | 616,521 | 15,666 | 632,187 |
| | 9 | 2,419 | 478 | 22 | 2,919 | 25,438 | 250 | 25,688 | 504,630 | 12,932 | 517,562 |
| | 16 | 3,152 | 828 | 64 | 4,044 | 24,933 | 992 | 25,925 | 545,417 | 15,335 | 560,752 |
| | 23 | 4,381 | 846 | 49 | 5,276 | 30,773 | 2,220 | 32,993 | 466,912 | 13,978 | 480,890 |
| | 30 | 4,833 | 1,742 | 60 | 6,635 | 33,833 | 830 | 34,663 | 491,459 | 14,551 | 506,010 |

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Number of contracts Nombre de contrats

| Annual, monthly and weekly ending Friday données annuelles, mensuelles et hebdomadaires se terminant vendredi | 1-month bankers' acceptances futures (BAR) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 1 mois | | | 3-month bankers' acceptances futures (BAX) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 3 mois | | | 5-year Government of Canada bond futures (CGF)* Contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien à 5 ans ¹ | | | 10-year Government of Canada bond futures (CGB) Contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien à 10 ans | | |
|---|---|--|---|---|--|---|--|--|---|--|--|---|
| | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période |
| 993 | 24,552 | 98 | 1,312 | 724,158 | 2,869 | 49,882 | | | | 895,047 | 3,551 | 15,789 |
| 994 | 12,172 | 49 | 1,718 | 1,918,976 | 7,619 | 83,872 | | | | 1,496,543 | 5,952 | 20,740 |
| 995 | 7,225 | 29 | - | 2,326,709 | 9,271 | 67,255 | 63,842 | 345 | 2,171 | 1,026,754 | 4,074 | 15,368 |
| 996 | 314 | 1 | 15 | 2,415,563 | 9,541 | 99,564 | 35,649 | 141 | 2,799 | 1,071,311 | 4,218 | 19,784 |
| 997 | - | - | - | 4,139,777 | 16,433 | 186,535 | 50,944 | 206 | 3,576 | 1,272,970 | 5,094 | 36,285 |
| 998 | - | - | - | 6,803,008 | 26,092 | 171,354 | 45,113 | 176 | 1,479 | 1,836,979 | 7,055 | 42,626 |
| 997 J | - | - | 15 | 285,154 | 12,398 | 101,542 | 699 | 30 | 2,961 | 64,759 | 2,816 | 20,641 |
| F | - | - | 15 | 236,125 | 11,806 | 107,967 | 8,346 | 417 | 7,018 | 104,736 | 5,237 | 25,382 |
| M | - | - | - | 246,262 | 12,313 | 103,864 | 6,129 | 306 | 5,384 | 93,539 | 4,677 | 23,343 |
| A | - | - | - | 375,754 | 17,080 | 137,109 | 2,097 | 95 | 5,574 | 96,027 | 4,365 | 34,636 |
| M | - | - | - | 296,369 | 14,113 | 134,618 | 5,103 | 243 | 6,301 | 131,556 | 6,265 | 34,864 |
| J | - | - | - | 331,429 | 15,782 | 145,456 | 7,428 | 354 | 3,959 | 96,526 | 4,596 | 32,594 |
| J | - | - | - | 355,237 | 16,147 | 148,149 | 1,630 | 74 | 2,779 | 72,012 | 3,273 | 33,920 |
| A | - | - | - | 394,652 | 19,733 | 159,341 | 485 | 24 | 2,504 | 113,965 | 5,698 | 32,904 |
| S | - | - | - | 359,163 | 17,103 | 168,075 | 6,460 | 308 | 2,743 | 126,135 | 6,006 | 34,394 |
| O | - | - | - | 465,384 | 21,154 | 199,946 | 641 | 29 | 2,905 | 117,752 | 5,352 | 41,641 |
| N | - | - | - | 347,607 | 18,295 | 228,425 | 3,806 | 200 | 3,246 | 129,979 | 6,841 | 45,364 |
| D | - | - | - | 446,641 | 21,269 | 186,535 | 8,120 | 387 | 3,576 | 125,984 | 5,999 | 36,285 |
| 998 J | - | - | - | 642,346 | 29,198 | 239,258 | 1,136 | 52 | 3,846 | 108,725 | 4,942 | 36,861 |
| F | - | - | - | 397,746 | 19,887 | 220,358 | 8,956 | 448 | 4,469 | 137,785 | 6,889 | 35,668 |
| M | - | - | - | 448,277 | 20,376 | 184,506 | 3,966 | 180 | 3,959 | 143,253 | 6,512 | 33,803 |
| A | - | - | - | 589,475 | 26,794 | 230,025 | 2,553 | 116 | 5,688 | 127,974 | 5,817 | 31,513 |
| M | - | - | - | 497,352 | 23,683 | 240,489 | 10,352 | 493 | 6,640 | 122,128 | 5,816 | 41,034 |
| J | - | - | - | 622,020 | 28,274 | 228,445 | 4,611 | 210 | 3,418 | 166,462 | 7,566 | 28,577 |
| J | - | - | - | 556,721 | 24,205 | 262,445 | 1,388 | 60 | 2,633 | 160,724 | 6,988 | 45,915 |
| A | - | - | - | 880,138 | 41,911 | 411,106 | 4,520 | 215 | 2,422 | 238,266 | 11,346 | 97,095 |
| S | - | - | - | 866,640 | 39,393 | 272,675 | 1,850 | 84 | 3,315 | 221,666 | 10,076 | 56,082 |
| O | - | - | - | 467,894 | 21,268 | 256,412 | 2,369 | 108 | 2,616 | 131,152 | 5,961 | 51,693 |
| N | - | - | - | 444,707 | 21,177 | 236,304 | 624 | 30 | 2,045 | 150,197 | 7,152 | 62,131 |
| D | - | - | - | 389,692 | 16,943 | 171,354 | 2,788 | 121 | 1,479 | 128,647 | 5,593 | 42,626 |
| 998 O 2 | - | - | - | 142,184 | 28,437 | 267,504 | 224 | 45 | 3,315 | 30,366 | 6,073 | 55,462 |
| 9 | - | - | - | 141,787 | 28,357 | 277,148 | 965 | 193 | 2,991 | 36,753 | 7,351 | 56,897 |
| 16 | - | - | - | 82,938 | 20,735 | 232,002 | 25 | 6 | 3,016 | 26,802 | 6,701 | 50,743 |
| 23 | - | - | - | 72,619 | 14,524 | 227,353 | - | - | 3,016 | 24,169 | 4,834 | 52,692 |
| 30 | - | - | - | 100,523 | 20,105 | 256,412 | 1,155 | 231 | 2,616 | 25,364 | 5,073 | 51,693 |
| N 6 | - | - | - | 157,572 | 31,514 | 262,096 | 24 | 5 | 2,640 | 31,090 | 6,218 | 55,518 |
| 13 | - | - | - | 75,452 | 18,863 | 222,625 | - | - | 2,640 | 20,699 | 5,175 | 51,832 |
| 20 | - | - | - | 117,946 | 23,589 | 229,037 | 576 | 115 | 2,064 | 24,323 | 4,865 | 49,818 |
| 27 | - | - | - | 72,465 | 14,493 | 229,117 | 24 | 5 | 2,048 | 63,821 | 12,764 | 58,856 |
| D 4 | - | - | - | 144,840 | 28,968 | 249,527 | 2,618 | 524 | 2,310 | 64,982 | 12,996 | 54,558 |
| 11 | - | - | - | 118,950 | 23,790 | 246,136 | 170 | 34 | 2,475 | 25,689 | 5,138 | 48,269 |
| 18 | - | - | - | 64,055 | 12,811 | 185,826 | - | - | 2,475 | 22,769 | 4,554 | 51,041 |
| 25 | - | - | - | 59,593 | 14,898 | 184,529 | - | - | 1,479 | 18,815 | 4,704 | 44,923 |

The Montreal Exchange launched a 5-year Government of Canada bond futures contract (CGF) on 19 January 1995.

¹ La Bourse de Montréal a lancé un contrat à terme sur obligations du gouvernement canadien à cinq ans le 19 janvier 1995.

Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

| Year and quarter Année ou trimestre | Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--|--------------------------------|------------------------------------|--|--|--------------------------|---|--|---|---|---------------------------|---|-------------------|---|
| | Revenues Recettes | | | | | | Expenditures Dépenses | | | | | | | | Surplus or deficit (-) Excédent ou déficit (-) |
| | Direct taxes on: Impôts directs | | | Indirect taxes Impôts indirects | Investment income Revenus de placements | Capital consumption allowance Provisions pour consommation de capital | Total Total | Current and capital expenditures on goods and services Dépenses courantes en biens et en services et dépenses en immobilisations | Transfers to persons and non-residents Transferts aux particuliers et aux non-résidents | Transfers to provincial and local governments Transferts aux administrations provinciales et locales | Interest on public debt Service de la dette publique | Subsidies Sub-ventions | Capital assistance Sub-ventions d'équipement | Total Total | |
| | Persons Particuliers | Corporations and government business enterprises Sociétés et entreprises commerciales publiques | Non-residents Non-résidents | | | | | | | | | | | | |
| | D20173 +D20178 | D20174 | D20176 | D20177 | D20179 | D20191 | D20172 +D20191 | D20181 +D20192 | D20183 +D20186 | D20187 +D20188 | D20189 | D20184 | D20185 | D20180 +D20192 | D20193 |
| 976 | 18,056 | 5,061 | 500 | 8,747 | 3,358 | 923 | 38,250 | 10,135 | 12,009 | 8,978 | 4,520 | 2,897 | -450 | 39,278 | -3,283 |
| 977 | 18,051 | 5,134 | 532 | 9,250 | 3,814 | 1,006 | 39,401 | 11,664 | 13,624 | 10,292 | 5,104 | 2,711 | -1,112 | 44,139 | -7,782 |
| 978 | 17,727 | 5,742 | 570 | 9,868 | 4,378 | 1,094 | 41,302 | 12,444 | 15,356 | 11,276 | 6,412 | 2,637 | -1,601 | 49,021 | -11,726 |
| 979 | 20,274 | 6,865 | 764 | 10,791 | 4,719 | 1,195 | 47,072 | 13,118 | 15,370 | 12,090 | 8,082 | 3,679 | -786 | 53,497 | -9,430 |
| 980 | 23,481 | 8,408 | 1,012 | 12,314 | 5,630 | 1,306 | 54,531 | 14,301 | 17,241 | 13,307 | 9,901 | 6,193 | -666 | 62,049 | -10,630 |
| 981 | 29,248 | 9,316 | 1,114 | 19,138 | 6,888 | 1,447 | 69,978 | 16,706 | 19,453 | 14,587 | 13,753 | 7,040 | -1,646 | 72,860 | -7,514 |
| 982 | 32,157 | 9,218 | 1,196 | 17,721 | 7,431 | 1,581 | 72,670 | 19,117 | 25,350 | 16,524 | 16,677 | 5,997 | -2,170 | 85,232 | -18,490 |
| 983 | 35,485 | 9,541 | 1,053 | 16,486 | 7,758 | 1,623 | 75,634 | 19,996 | 29,061 | 18,311 | 17,468 | 6,096 | -2,881 | 92,664 | -24,681 |
| 984 | 37,582 | 11,319 | 1,019 | 18,313 | 8,281 | 1,724 | 82,876 | 21,634 | 31,001 | 20,875 | 21,014 | 7,393 | -3,316 | 104,123 | -30,094 |
| 985 | 42,737 | 11,586 | 954 | 19,103 | 8,945 | 1,845 | 90,476 | 24,116 | 33,081 | 22,769 | 24,742 | 7,065 | -3,735 | 114,295 | -34,035 |
| 986 | 49,422 | 10,300 | 1,684 | 21,420 | 9,164 | 1,932 | 99,704 | 24,560 | 35,225 | 22,192 | 26,222 | 5,744 | -2,467 | 116,688 | -24,727 |
| 987 | 54,371 | 11,868 | 1,223 | 23,929 | 9,582 | 2,053 | 109,459 | 25,342 | 36,648 | 23,908 | 27,891 | 6,263 | -2,044 | 123,109 | -21,413 |
| 988 | 60,116 | 11,860 | 1,678 | 26,061 | 10,903 | 2,188 | 119,600 | 26,796 | 38,544 | 26,134 | 31,717 | 5,358 | -2,932 | 131,769 | -21,358 |
| 989 | 63,540 | 12,126 | 1,542 | 28,929 | 12,059 | 2,359 | 127,893 | 28,428 | 40,541 | 27,020 | 37,437 | 4,578 | -1,471 | 141,483 | -22,271 |
| 990 | 73,911 | 10,436 | 1,725 | 27,135 | 12,954 | 2,522 | 136,261 | 31,481 | 44,954 | 28,476 | 41,891 | 4,294 | -1,431 | 154,757 | -27,647 |
| 991 | 76,994 | 9,899 | 1,515 | 30,371 | 13,337 | 2,486 | 142,753 | 32,034 | 51,946 | 29,290 | 41,047 | 6,609 | -1,718 | 164,770 | -31,383 |
| 992 | 80,704 | 9,982 | 1,575 | 30,996 | 13,626 | 2,516 | 147,378 | 32,731 | 56,142 | 31,496 | 39,554 | 4,583 | -1,162 | 168,234 | -29,724 |
| 993 | 79,637R | 10,687R | 1,649 | 31,071R | 13,186R | 2,634 | 146,508R | 34,133R | 58,470R | 32,308R | 39,215R | 3,583R | -818R | 171,262R | -33,430R |
| 994 | 81,343R | 12,207R | 1,697 | 30,680R | 13,762R | 2,856 | 151,090R | 33,918R | 57,177R | 31,562R | 40,175R | 3,438R | -1,045R | 170,265R | -28,239R |
| 995 | 86,114R | 13,416R | 1,704 | 31,032R | 15,665R | 2,969 | 160,042R | 33,866R | 56,260R | 33,306R | 46,261R | 3,186R | -719R | 177,075R | -25,848R |
| 996 | 89,487R | 14,108R | 2,399 | 31,785R | 16,064R | 2,973R | 165,658R | 32,409R | 57,061R | 28,932R | 45,248R | 2,375R | -427R | 170,134R | -12,984R |
| 997 | 95,281R | 18,074R | 2,738 | 33,775R | 16,619R | 2,993R | 177,880R | 31,440R | 56,561R | 24,328R | 43,623R | 3,285R | -415R | 163,146R | 7,317R |
| 992 III | 78,424 | 11,144 | 1,164 | 30,588 | 14,052 | 2,528 | 145,780 | 32,200 | 57,476 | 31,700 | 38,868 | 4,292 | -976 | 168,220 | -31,264 |
| 992 IV | 78,076 | 9,268 | 1,644 | 30,820 | 12,736 | 2,536 | 143,008 | 33,548 | 57,060 | 31,344 | 38,660 | 3,468 | -1,000 | 167,780 | -33,616 |
| 993 I | 78,884R | 11,620R | 1,716R | 31,276R | 13,208R | 2,568 | 147,284R | 33,684R | 58,556R | 36,372R | 39,964R | 4,080R | -916R | 176,384R | -38,836R |
| 993 II | 79,384R | 11,904R | 1,552R | 29,980R | 13,204R | 2,612 | 146,348R | 34,596R | 59,380R | 28,628R | 39,292R | 3,744R | -400R | 169,088R | -30,492R |
| 993 III | 78,308R | 9,992R | 1,496R | 30,704R | 13,232R | 2,656 | 143,724R | 33,420R | 57,804 | 31,652R | 38,764R | 3,192R | -1,048R | 168,300R | -33,224R |
| 993 IV | 81,952R | 9,264R | 1,832R | 32,316R | 13,100R | 2,700 | 148,692R | 34,828R | 58,152R | 32,628R | 38,856R | 3,328R | -904R | 171,364R | -31,252R |
| 994 I | 76,548R | 11,012R | 1,876R | 31,328R | 13,232R | 2,772 | 144,916R | 33,736R | 57,700R | 28,008R | 37,272R | 3,664R | -1,052R | 164,160R | -28,248R |
| 994 II | 80,396R | 12,116R | 1,764R | 30,024R | 13,632R | 2,844 | 149,472R | 33,900R | 57,196R | 32,496R | 39,296R | 3,380R | -528R | 170,248R | -29,104R |
| 994 III | 83,540R | 13,132R | 1,536R | 30,416R | 14,136R | 2,884 | 154,176R | 34,200R | 56,880R | 32,348R | 41,568R | 3,296R | -832R | 172,376R | -27,124R |
| 994 IV | 84,772R | 12,540R | 1,616R | 30,960R | 14,036R | 2,924 | 155,644R | 33,832R | 56,944R | 33,328R | 42,492R | 3,416R | -1,764R | 174,144R | -28,488R |
| 995 I | 84,108R | 13,152R | 1,732R | 31,192R | 14,756R | 2,944 | 157,600R | 34,960R | 56,972R | 30,008R | 44,216R | 4,220R | -980R | 174,680R | -26,520R |
| 995 II | 86,048R | 13,264R | 1,556R | 30,884R | 15,876R | 2,964 | 159,276R | 34,908R | 55,420R | 35,900R | 47,788R | 3,000R | -828R | 181,008R | -30,124R |
| 995 III | 87,324R | 13,652R | 1,792R | 30,924R | 15,888R | 2,980 | 161,572R | 33,096R | 55,776R | 35,028R | 46,424R | 3,112R | -608R | 177,644R | -24,480R |
| 995 IV | 86,932R | 13,588R | 1,736R | 31,128R | 16,124R | 2,988 | 161,660R | 32,536R | 56,880R | 32,244R | 46,588R | 2,432R | -468R | 174,960R | -22,328R |
| 996 I | 88,056R | 13,396R | 2,668R | 31,612R | 16,284R | 2,980R | 164,044R | 32,688R | 58,108R | 28,988R | 46,652R | 2,048R | -624R | 172,696R | -21,192R |
| 996 II | 88,384R | 13,812R | 1,964R | 31,568R | 15,716R | 2,972R | 162,996R | 33,228R | 57,140R | 28,504R | 45,356R | 2,400R | -320R | 170,620R | -16,232R |
| 996 III | 89,904R | 14,192R | 2,044R | 31,688R | 15,896R | 2,968R | 165,616R | 31,924R | 56,848R | 28,640R | 44,780R | 2,124R | -372R | 168,480R | -12,100R |
| 996 IV | 91,576R | 15,020R | 2,920R | 32,268R | 16,360R | 2,972R | 169,928R | 31,808R | 56,160R | 29,592R | 44,220R | 2,924 | -392R | 168,772R | -2,536R |
| 997 I | 93,148R | 15,392R | 4,840 | 33,152R | 15,880R | 2,968R | 174,148R | 31,236R | 56,896R | 27,144R | 44,180R | 2,996R | -348R | 166,564R | -408R |
| 997 II | 94,504R | 16,924R | 1,524 | 33,652R | 16,376R | 2,984R | 174,704R | 31,228R | 57,372R | 23,312R | 43,980R | 3,700R | -648R | 163,620R | 3,892R |
| 997 III | 96,324R | 18,328R | 2,208 | 33,940R | 16,708R | 3,004R | 178,552R | 31,436R | 55,816R | 22,324R | 43,140R | 3,100R | -552R | 159,580R | 11,492R |
| 997 IV | 97,092R | 21,580R | 2,412 | 34,340R | 17,492R | 3,016R | 184,000R | 31,852R | 56,176R | 24,584R | 43,208R | 3,344R | -112R | 162,900R | 14,088R |
| 998 I | 98,404R | 17,336R | 3,160R | 35,072R | 17,512R | 3,040R | 183,688R | 31,388R | 57,072R | 26,420R | 44,684R | 4,140R | -252R | 167,788R | 8,400R |
| 998 II | 100,936R | 15,828R | 2,208R | 35,692R | 17,600R | 3,052R | 183,532R | 32,208R | 56,800R | 25,164R | 45,008R | 3,388R | -480R | 166,632R | 9,928R |
| 998 III | 104,104 | 15,084 | 2,156 | 36,036 | 17,560 | 3,072 | 186,740 | 32,396 | 56,872 | 25,856 | 42,472 | 3,452 | -456 | 165,148 | 13,824 |

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

| Fiscal year, calendar, quarter and month Exercice financier, trimestre ou mois civil | Net Canadian dollar financing requirement: Public accounts basis* Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens : sur la base des Comptes publics* | | | | | | | | | | | | | Requirements for foreign exchange transactions Besoins de financement des opérations de change | Total Total |
|---|--|--|---|--|--------------------------------------|-------------|---|-------------------------------------|---|--|---|-------------|--------|---|-------------|
| | Excluding foreign exchange transactions Non compris le financement des opérations de change | | | | | | Total program spending Ensembles des dépenses de programme | Debt charges Service de la dette | Total budgetary expenditures Ensemble des dépenses budgétaires | Budgetary surplus or deficit Excédent ou déficit budgétaire | Total non-budgetary source or requirement Ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires | Total Total | | | |
| | Budgetary transactions Opérations budgétaires | | | | | | | | | | | | | | |
| | Revenue Recettes | | Unemployment insurance contributions Cotisations à l'assurance-chômage | Excise tax and duties Taxes d'accise et autres droits | Other revenue** Autres recettes** | Total Total | | | | | | | | | |
| | Personal income tax Impôt sur le revenu des particuliers | Corporate income tax Impôt sur les bénéfices des sociétés | | | | | | | | | | | | | |
| 1988/89 | 46,026 | 11,730 | 11,268 | 25,771 | 9,272 | 104,067 | 99,688 | 33,152 | 132,840 | -28,773 | 6,349 | -22,424 | -2,768 | -25,192 | |
| 1989/90 | 51,895 | 13,021 | 10,738 | 28,155 | 9,898 | 113,707 | 103,848 | 38,789 | 142,637 | -28,930 | 8,400 | -20,530 | 1,948 | -18,582 | |
| 1990/91 | 57,601 | 11,726 | 12,707 | 26,113 | 11,206 | 119,353 | 108,765 | 42,588 | 151,353 | -32,000 | 7,462 | -24,538 | -3,746 | -28,284 | |
| 1991/92 | 61,222 | 9,359 | 15,394 | 25,196 | 10,861 | 122,032 | 115,215 | 41,174 | 156,389 | -34,357 | 2,557 | -31,800 | 2,023 | -29,777 | |
| 1992/93 | 58,283 | 7,206 | 17,535 | 26,080 | 11,276 | 120,380 | 122,576 | 38,825 | 161,401 | -41,021 | 6,524 | -34,497 | 5,748 | -28,749 | |
| 1993/94 | 51,427 | 9,444 | 18,233 | 26,635 | 10,245 | 115,984 | 120,014 | 37,982 | 157,996 | -42,012 | 12,162 | -29,850 | -2,128 | -31,978 | |
| 1994/95 | 56,329 | 11,604 | 18,928 | 27,089 | 9,373 | 123,323 | 118,739 | 42,046 | 160,785 | -37,462 | 11,620 | -25,842 | -1,425 | -27,267 | |
| 1995/96 | 60,167 | 15,955 | 18,510 | 26,604 | 9,065 | 130,301 | 112,013 | 46,905 | 158,918 | -28,617 | 11,434 | -17,183 | -4,704 | -21,887 | |
| 1996/97 | 63,282 | 17,020 | 19,816 | 29,098 | 11,680 | 140,896 | 104,820 | 44,973 | 149,793 | -8,897 | 10,162 | 1,265 | -7,759 | -6,494 | |
| 1997/98 | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1995 IV | 16,521 | 3,323 | 4,288 | 7,503 | 2,242 | 33,877 | 26,607 | 11,706 | 38,313 | -4,436 | 1,597 | -2,839 | 3,867 | 1,028 | |
| 1996 I | 13,958 | 6,389 | 4,160 | 5,988 | 3,375 | 33,870 | 27,782 | 11,438 | 39,220 | -5,350 | 3,776 | -1,574 | -6,026 | -7,600 | |
| II | 15,899 | 2,765 | 4,575 | 5,054 | 1,983 | 30,276 | 24,178 | 11,444 | 35,622 | -5,346 | -1,367 | -6,713 | 447 | -6,266 | |
| III | 16,544 | 3,332 | 4,812 | 7,468 | 2,141 | 34,297 | 24,688 | 11,319 | 36,007 | -1,710 | 4,122 | 2,412 | -117 | 2,295 | |
| IV | 17,269 | 3,763 | 4,719 | 7,671 | 3,833 | 37,255 | 25,146 | 11,032 | 36,178 | 1,077 | 237 | 1,314 | -2,537 | -1,223 | |
| 1997 I | 13,462 | 6,243 | 5,695 | 6,993 | 3,088 | 35,481 | 28,236 | 10,955 | 39,191 | -3,710 | 7,774 | 4,064 | -5,318 | -1,254 | |
| II | 17,762 | 4,038 | 5,563 | 7,322 | 2,130 | 36,815 | 22,646 | 10,207 | 32,853 | 3,962 | -4,445 | -483 | 1,047 | 564 | |
| III | 18,135R | 4,245R | 5,030 | 8,344R | 1,909R | 37,663R | 23,122R | 10,289R | 33,411R | 4,252R | -627R | 3,625R | 2,240 | 5,865R | |
| IV | 19,266R | 4,894R | 3,273 | 9,231R | 2,220R | 38,884R | 24,781R | 10,559R | 35,340R | 3,544R | 226R | 3,770R | 4,553 | 8,323R | |
| 1998 I | 15,621 | 7,796 | 4,892 | 6,889 | 3,449 | 38,647 | 28,371 | 11,087 | 39,458 | -811 | 6,612 | 5,801 | -9,680 | -3,879 | |
| II | 19,065 | 4,716 | 5,318 | 7,721 | 1,959 | 38,779 | 22,547 | 10,511 | 33,058 | 5,721 | -3,599 | 2,122 | 3,628 | 5,750 | |
| III | 18,840 | 4,360 | 5,103 | 8,341 | 1,886 | 38,530 | 23,887 | 9,948 | 33,835 | 4,695 | -1,198 | 3,497 | 7,047 | 10,544 | |
| 1996 O | 4,782 | 1,191 | 1,594 | 2,394 | 2,119 | 12,080 | 8,746 | 3,830 | 12,576 | -496 | 344 | -152 | -1,457 | -1,609 | |
| N | 5,341 | 1,094 | 1,571 | 2,349 | 647 | 11,002 | 8,056 | 3,564 | 11,620 | -618 | 1,262 | 644 | -2,653 | -2,009 | |
| D | 7,146 | 1,478 | 1,554 | 2,928 | 1,067 | 14,173 | 8,344 | 3,638 | 11,982 | 2,191 | -1,369 | 822 | 1,573 | 2,395 | |
| 1997 J | 5,257 | 1,334 | 2,038 | 1,940 | 584 | 11,153 | 8,982 | 3,586 | 12,568 | -1,415 | 2,555 | 1,140 | -2,788 | -1,648 | |
| F | 5,257 | 1,778 | 1,791 | 2,489 | 591 | 11,906 | 8,820 | 3,571 | 12,391 | -485 | 3,252 | 2,767 | -472 | 2,295 | |
| M | 2,948 | 3,131 | 1,866 | 2,564 | 1,913 | 12,422 | 10,434 | 3,798 | 14,232 | -1,810 | 1,967 | 157 | -2,058 | -1,901 | |
| A | 5,835 | 1,156 | 1,844 | 2,798 | 669 | 12,302 | 7,386 | 3,467 | 10,853 | 1,449 | -4,444 | -2,995 | 3,589 | 594 | |
| M | 5,292 | 1,304 | 1,857 | 1,612 | 587 | 10,652 | 7,453 | 3,373 | 10,826 | -174 | 3,195 | 3,021 | -1,698 | 1,323 | |
| J | 6,635 | 1,578 | 1,862 | 2,912 | 874 | 13,861 | 7,807 | 3,367 | 11,174 | 2,687 | -3,196 | -509 | -844 | -1,353 | |
| J | 5,865 | 1,850 | 1,815 | 2,693 | 817 | 13,040 | 7,707 | 3,423 | 11,130 | 1,910 | -238 | 1,672 | 2,922 | 4,594 | |
| A | 5,199R | 1,160R | 1,677 | 2,423R | 432R | 10,891R | 7,650R | 3,410R | 11,060R | -169R | 467R | 298 | -97 | 201 | |
| S | 7,071R | 1,235R | 1,538 | 3,228R | 660R | 13,732R | 7,765R | 3,456R | 11,221R | 2,511R | -856R | 1,655R | -585 | 1,070R | |
| O | 5,411R | 1,473R | 1,382 | 2,813R | 452R | 11,531R | 8,761R | 3,408R | 12,169R | -638R | 1,010R | 372R | 677 | 1,049R | |
| N | 5,574 | 1,375 | 1,221 | 3,057 | 496 | 11,723 | 7,711 | 3,433 | 11,144 | 579 | 1,642 | 2,221 | 1,638 | 3,859 | |
| D | 8,281 | 2,046 | 670 | 3,361 | 1,272 | 15,630 | 8,309 | 3,718 | 12,027 | 3,603 | -2,426 | 1,177 | 2,238 | 3,415 | |
| 1998 J | 5,432 | 1,523 | 1,433 | 1,375 | 769 | 10,532 | 8,448 | 3,746 | 12,194 | -1,662 | 3,116 | 1,454 | -1,868 | -414 | |
| F | 6,114 | 1,912 | 1,678 | 2,729 | 411 | 12,844 | 8,445 | 3,611 | 12,056 | 788 | 2,163 | 2,951 | -4,941 | -1,990 | |
| M | 4,075 | 4,361 | 1,781 | 2,785 | 2,269 | 15,271 | 11,478 | 3,730 | 15,208 | 63 | 1,333 | 1,396 | -2,871 | -1,475 | |
| A | 6,209 | 1,241 | 1,748 | 2,598 | 704 | 12,500 | 7,462 | 3,454 | 10,916 | 1,584 | -3,856 | -2,272 | 1,287 | -985 | |
| M | 6,294 | 1,644 | 1,795 | 2,084 | 535 | 12,352 | 7,324 | 3,593 | 10,917 | 1,435 | 4,187 | 5,622 | 1,178 | 6,800 | |
| J | 6,562 | 1,831 | 1,775 | 3,039 | 720 | 13,927 | 7,761 | 3,464 | 11,225 | 2,702 | -3,930 | -1,228 | 1,163 | -65 | |
| J | 6,649 | 1,584 | 1,732 | 2,520 | 567 | 13,052 | 7,958 | 3,448 | 11,406 | 1,646 | -1,543 | 103 | 2,420 | 2,523 | |
| A | 5,360 | 1,381 | 1,607 | 2,927 | 570 | 11,845 | 8,099 | 3,124 | 11,223 | 622 | 1,730 | 2,352 | 5,681 | 8,033 | |
| S | 6,831 | 1,395 | 1,764 | 2,894 | 749 | 13,633 | 7,830 | 3,376 | 11,206 | 2,427 | -1,385 | 1,042 | -1,054 | -12 | |
| O | 5,450 | 1,353 | 1,322 | 2,660 | 737 | 11,522 | 8,899 | 3,441 | 12,340 | -818 | -137 | -955 | -297 | -1,252 | |

*Fiscal year totals are from the *Public Accounts of Canada*. Non budgetary monthly data are from the "Statement of Financial Transactions". Quarterly data are the sum of the monthly data. Unlike the Public Accounts, the monthly estimates are unaudited.

**Residual

*Les données de l'exercice sont tirées des *Comptes publics du Canada*. Les données non-budgétaires mensuelles proviennent de l'*État des opérations financières*. Les données trimestrielles s'obtiennent par addition des données mensuelles. Contrairement aux données des Comptes publics, les estimations mensuelles ne sont pas vérifiées.

**Calculé par différence

| Let Canadian ollar ancing requirement esoins ets de résorerie n dollars nadiens | Canadian dollar financing requirement met by: Financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens | | | | | Changes in holdings of Canadian dollar securities outside government accounts Variations des portefeuilles de titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement) | | | | | | | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois |
|---|---|---|---|---|-----------------|--|---|----------------|--|---|--|----------------|---|
| | Reduction or increase (-) in Canadian dollar cash balances Réduction ou augmentation (-) des dépôts en dollars canadiens | Increase in Canadian dollar securities outside government accounts Augmentation des titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement) | | | Other Autres | Bank of Canada Banque du Canada | | | General public Public | | | | |
| | | Treasury bills Bons du Trésor | Marketable bonds Obligations négociables | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | | Treasury bills Bons du Trésor | Marketable bonds Obligations négociables | Total Total | Treasury bills Bons du Trésor | Marketable bonds Obligations négociables | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | Total Total | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| 5,192 | -327 | 21,672 | 9,947 | -5,510 | -590 | -943 | 148 | -795 | 22,615 | 9,799 | -5,510 | 26,904 | 1988/89 |
| 8,582 | 339 | 15,853 | 9,220 | -6,841 | 11 | 2,924 | -664 | 2,260 | 12,929 | 9,884 | -6,841 | 15,971 | 1989/90 |
| 8,284 | -1,090 | 20,594 | 15,076 | -6,426 | 130 | 379 | -242 | 138 | 20,215 | 15,318 | -6,426 | 29,108 | 1990/91 |
| 9,777 | 1,782 | 13,212 | 13,961 | 1,250 | -428 | 2,485 | -803 | 1,681 | 10,727 | 14,764 | 1,250 | 26,741 | 1991/92 |
| 8,749 | -2,097 | 9,822 | 19,722 | -1,147 | 2,449 | -1,513 | -1,198 | -2,711 | 11,335 | 20,920 | -1,147 | 31,108 | 1992/93 |
| 1,978 | 744 | 4,013 | 27,329 | -3,018 | 2,910 | 6,678 | -1,357 | 5,320 | 22,665 | 28,686 | -3,018 | 23,004 | 1993/94 |
| 7,267 | 214 | -1,503 | 25,397 | -110 | 3,269 | -3,745 | -770 | -4,515 | 2,242 | 26,167 | -110 | 28,299 | 1994/95 |
| 1,887 | -6,651 | 1,621 | 28,430 | 45 | -1,558 | 3,233 | -484 | 2,750 | -1,612 | 28,914 | 45 | 27,346 | 1995/96 |
| 6,494 | -786 | -30,845 | 34,112 | 2,034 | 1,979 | -3,440 | 4,817 | 1,377 | -27,405 | 29,295 | 2,034 | 4,000 | 1996/97 |
| | | -22,982 | 15,376 | -2,645 | 10,251 | -2,671 | 4,106 | 1,435 | -20,311 | 11,270 | -2,645 | -11,650 | 1997/98 |
| -1,028 | 710 | -7,716 | 5,248 | 2,053 | 733R | -352 | -216 | -569 | -7,364 | 5,464 | 2,053 | 153 | 1995 IV |
| 7,600 | -2,063 | 6,085 | 1,263 | -617 | 2,932R | 1,226 | -199 | 1,028 | 4,859 | 1,462 | -617 | 5,704 | 1996 I |
| 6,266 | 6,110 | -7,613 | 10,069 | -417 | -1,883R | 1,182 | -43 | 1,139 | -8,795 | 10,112 | -417 | 900 | II |
| 2,295 | -1,849 | -6,264 | 7,905 | -386 | 2,889R | -1,140 | 2,248 | 1,108 | -5,124 | 5,657 | -386 | 147 | III |
| 1,223 | -944 | -17,110 | 11,624 | 3,411 | 4,242R | -1,973 | 609 | -1,365 | -15,137 | 11,015 | 3,411 | -711 | IV |
| 1,254 | -4,103 | 142 | 4,514 | -574 | 1,275R | -1,509 | 2,003 | 495 | 1,651 | 2,511 | -574 | 3,664 | 1997 I |
| -564 | 5,285 | -14,891 | 8,994 | -605 | 1,781R | 9 | 1,578 | 1,587 | -14,900 | 7,416 | -605 | -8,074 | II |
| 5,865R | 1,254 | -5,116 | -294 | -444 | 10,465R | -1,050 | 765 | -285 | -4,066 | -1,059 | -444 | -5,568 | III |
| 8,323R | -8,544 | -6,550 | 7,991 | -632 | 16,058R | -810 | 498 | -312 | -5,740 | 7,493 | -632 | 1,122 | IV |
| 3,879 | 966 | 3,575 | -1,315 | -964 | 1,617R | -820 | 1,265 | 445 | 4,395 | -2,580 | -964 | 870 | 1998 I |
| 5,750 | 4,024 | -17,565 | 9,983 | -955R | 10,263R | -164 | 1,754 | 1,590 | -17,401 | 8,229 | -955R | -10,127R | II |
| 10,544 | 984 | -8,815 | -2,969R | -532 | 21,876R | -318 | 803 | 485 | -8,497 | -3,772R | -532 | -12,800R | III |
| 1,609 | 1,545 | -2,386 | 1,404 | -319 | 1,365 | -311 | 719 | 408 | -2,075 | 685 | -319 | -1,710 | 1996 O |
| 2,009 | -997 | -7,819 | 3,909 | 3,923 | 2,993 | -1,238 | -250 | -1,488 | -6,581 | 4,159 | 3,923 | 1,502 | N |
| 2,395 | -1,492 | -6,905 | 6,311 | -193 | -116 | -424 | 140 | -285 | -6,481 | 6,171 | -193 | -503 | D |
| 1,648 | 3,109 | -3,983 | 2,747 | -52 | -173 | -809 | 515 | -293 | -3,174 | 2,232 | -52 | -993 | 1997 J |
| 2,295 | -2,820 | -2,756 | 3,736 | -304 | -151 | -36 | 975 | 939 | -2,720 | 2,761 | -304 | -246 | F |
| 1,901 | -4,392 | 6,881 | -1,969 | -218 | 1,599 | -664 | 513 | -151 | 7,545 | -2,482 | -218 | 4,903 | M |
| -594 | 4,418 | -3,584 | -193 | -154 | -1,081 | -259 | -615 | -873 | -3,325 | 422 | -154 | -3,043 | A |
| 1,323 | 1,871 | -5,880 | 2,836 | -205 | 55 | 180 | 1,013 | 1,192 | -6,060 | 1,823 | -205 | -4,441 | M |
| 1,353 | -1,004 | -5,427 | 6,351 | -246 | 1,679 | 88 | 1,180 | 1,268 | -5,515 | 5,171 | -246 | -590 | J |
| 4,594 | 1,074 | 1,677 | -4,852 | -174 | -2,319 | -173 | -25 | -198 | 1,850 | -4,827 | -174 | -3,150 | J |
| -201 | -646 | -4,606 | 3,590 | -151 | 1,612 | -444 | -54 | -498 | -4,162 | 3,644 | -151 | -670 | A |
| 1,070R | 826 | -2,187 | 968 | -119 | -558R | -433 | 844 | 411 | -1,754 | 124 | -119 | -1,748 | S |
| 1,049R | -2,683 | 4,620 | -2,566 | -333 | -87R | 1,113 | -97 | 1,017 | 3,507 | -2,469 | -333 | 704 | O |
| 3,859 | -3,777 | -3,496 | 3,537 | 147 | -270 | -779 | 70 | -710 | -2,717 | 3,467 | 147 | 898 | N |
| 3,415 | -2,084 | -7,674 | 7,020 | -446 | -231 | -1,144 | 525 | -619 | -6,530 | 6,495 | -446 | -480 | D |
| 414 | 2,122 | -1,335 | 66 | -234 | -205 | -32 | 460 | 429 | -1,303 | -394 | -234 | -1,933 | 1998 J |
| 1,990 | -510 | 1,799 | -193 | -350 | 1,244 | -354 | 1,400 | 1,045 | 2,153 | -1,593 | -350 | 219 | F |
| 1,475 | -646 | 3,111 | -1,188 | -380 | 578 | -434 | -595 | -1,029 | 3,545 | -593 | -380 | 2,584 | M |
| 985 | 6,552 | -4,168 | -275 | -339 | -785 | -253 | 345 | 92 | -3,915 | -620 | -339 | -4,873 | A |
| 6,800 | -1,096 | -8,914 | 3,328 | -265R | 147R | -48 | 174 | 127 | -8,866 | 3,154 | -265R | -5,977R | M |
| 65 | -1,432 | -4,483 | 6,930 | -351R | -599R | 137 | 1,235 | 1,371 | -4,620 | 5,695 | -351R | 723 | J |
| 2,523 | 1,444 | -3,140 | 140 | -209 | -758 | -82 | -363 | -445 | -3,058 | 503 | -209 | -2,764R | J |
| 8,033 | -9,549 | -2,059 | 2,659 | -137 | 1,053R | -3 | 730 | 727 | -2,056 | 1,929 | -137 | -263R | A |
| 12 | 9,089 | -3,616 | -5,768R | -186 | 493R | -233 | 436 | 203 | -3,383 | -6,204R | -186 | -9,773R | S |
| 1,252 | 3,248 | 819 | -2,514 | -455 | 154 | 393 | 287 | 680 | 426 | -2,801 | -455 | -2,830 | O |

Government of Canada direct marketable bonds: New issues and retirements
Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

| Issue or retirement date (year, month, day) Date d'émission ou de remboursement (année, mois, jour) | Amount Montant | | Details of gross new issues Description des émissions brutes | | | | | | | Details of gross retirements Description des remboursements bruts | | |
|--|---|--|--|---|---------------------|---|--|---|--|---|---------------------|---|
| | Gross new issues Émissions brutes | Gross retirements Rembourse- ments bruts | Net new issues Émissions nettes | Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount* Montant* | Coupon rate % Taux de l'emprunt | Issue prices % Prix d'émission, en % | Yield to final maturity % Taux de rendement à l'échéance finale | Coverage ratio at auction Taux de couverture à l'adjudication | Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount* Montant* | Coupon rate % Taux de l'emprunt |
| | B2491 ^M | B2494 ^M | | | | | | | | | | |
| 1997 11 3 | 1,200 | | 1,200 | 2027-6-1 | 1,200 | 8 | 125.987 | 6.093 | 2.4 | | | |
| 11 17 | 2,300 | | 2,300 | 2008-6-1 | 2,300 | 6 | 102.863 | 5.636 | 2.3 | | | |
| 12 1 | 2,400 | | 2,400 | 2002-9-1 | 2,400 | 5 1/2 | 101.559 | 5.124 | 2.3 | | | |
| 12 8 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 103.706 | 4.032 | 2.7 | | | |
| 12 15 | 3,500 | | 3,500 | 2000-3-15 | 3,500 | 5 | 99.936 | 5.034 | 2.2 | | | |
| 12 31 | 1 | | 1 | 2019-12-31 | 1 | 10.186 | | | | | | |
| 1998 2 1 | | 6,600 | -6,600 | | | | | | | 1998-2-1 | 6,600 | 6 1/4 |
| 2 2 | 1,200 | | 1,200 | 2029-6-1 | 1,200 | 5 3/4 | 99.807 | 5.764 | 2.2 | | | |
| 2 16 | 2,300 | | 2,300 | 2008-6-1 | 2,300 | 6 | 103.935 | 5.493 | 2.1 | | | |
| 2 19 | 2,846 | | 2,846 | 2003-2-19 | 2,846 ^{US} | 5 5/8 | 99.716 | 5.691 | | | | |
| 3 2 | 2,400 | | 2,400 | 2003-9-1 | 2,400 | 5 1/4 | 99.901 | 5.271 | 2.3 | | | |
| 3 9 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 100.824 | 4.200 | 2.0 | | | |
| 3 15 | | 8,122 | -8,122 | | | | | | | 1998-3-15 | 197 | 3 3/4 |
| | | | | | | | | | | 1998-3-15 | 5,700 | 6 |
| | | | | | | | | | | 1998-3-15 | 2,225 | 10 3/4 |
| 3 16 | 3,500 | | 3,500 | 2000-3-15 | 3,500 | 5 | 100.064 | 4.966 | 2.3 | | | |
| 5 1 | 1,600 | | 1,600 | 2029-6-1 | 1,600 | 5 3/4 | 100.986 | 5.682 | 2.2 | | | |
| 5 15 | 2,300 | | 2,300 | 2008-6-1 | 2,300 | 6 | 104.555 | 5.406 | 2.2 | | | |
| 6 1 | 2,400 | | 2,400 | 2003-9-1 | 2,400 | 5 1/4 | 100.223 | 5.199 | 2.2 | | | |
| 6 8 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 105.809 | 3.910 | 2.6 | | | |
| 6 15 | 3,500 | | 3,500 | 2000-12-1 | 3,500 | 5 | 99.480 | 5.229 | 2.1 | | | |
| 6 30 | 1 | | 1 | 2019-12-31 | 1 | 10.186 | | | | | | |
| 8 17 | 2,300 | | 2,300 | 2009-6-1 | 2,300 | 5 1/2 | 99.671 | 5.542 | 2.1 | | | |
| 9 1 | 2,400 | 6,800 | -4,400 | 2003-9-1 | 2,400 | 5 1/4 | 98.505 | 5.597 | 1.9 | 1998-9-1 | 6,800 | 6 1/2 |
| 9 8 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 101.148 | 4.180 | 2.5 | | | |
| 9 15 | 3,500 | 6,000 | -2,500 | 2000-12-1 | 3,500 | 5 | 99.220 | 5.376 | 1.9 | 1998-9-15 | 6,000 | 6 1/4 |
| 10 1 | | 3,100 | -3,100 | | | | | | | 1998-10-1 | 3,100 | 9 1/2 |
| 11 1 | | 5,100 | -5,100 | | | | | | | 1998-11-1 | 5,100 | 8 |
| 11 2 | 1,700 | | 1,700 | 2029-6-1 | 1,700 | 5 3/4 | 104.866 | 5.422 | 2.3 | | | |
| 11 5 | 3,794 | | 3,794 | 2008-11-5 | 3,794 ^{US} | 5 1/4 | 99.977 | 5.253 | | | | |
| 11 16 | 2,300 | | 2,300 | 2009-6-1 | 2,300 | 5 1/2 | 102.476 | 5.192 | 2.5 | | | |
| 12 1 | 2,500 | 2,275 | 225 | 2003-9-1 | 2,500 | 5 1/4 | 100.814 | 5.053 | 2.3 | 1998-12-1 | 2,275 | 10 1/4 |
| 12 7 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 100.983 | 4.190 | 2.3 | | | |
| 12 15 | 3,500 | | 3,500 | 2001-6-1 | 3,500 | 4 1/2 | 99.480 | 4.727 | 2.3 | | | |
| 12 17 | | 500 | -500 | | | | | | | 2002-12-15(a) | 185 | 11 1/4 |
| | | | | | | | | | | 2003-02-01(a) | 73 | 11 3/4 |
| | | | | | | | | | | 2003-10-01(a) | 26 | 9 1/2 |
| | | | | | | | | | | 2004-02-01(a) | 215 | 10 1/4 |
| | | | | | | | | | | 2004-06-01(a) | 1 | 13 1/2 |
| 12 31 | 1 | | 1 | 2019-12-31 | 1 | 10.186 | | | | | | |

Special features of a number of issues are as follows:

(a) This item represents the cancellation of bonds bought via Government of Canada repurchase operations

(b) Real Return Bonds

(c) Floating rate notes (3month LIBOR less 25 bps).

^U Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

(a) Effet visant l'annulation d'obligations achetées dans le cadre d'opérations de rachat d'obligations du gouvernement du Canada.

(b) Obligations à rendement réel

(c) Billets à taux flottants (taux LIBOR à 3 mois moins 25 points de base)

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Government of Canada direct marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues

Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Description des titres non échus en circulation

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated

En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

| Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount outstanding 31 December 1998* Encours au 31 décembre 1998* | Coupon rate % Taux de l'emprunt | Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour) | Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount outstanding 31 December 1998* Encours au 31 décembre 1998* | Coupon rate % Taux de l'emprunt | Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour) | Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount outstanding 31 December 1998* Encours au 31 décembre 1998* | Coupon rate % Taux de l'emprunt | Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour) |
|--|--|------------------------------------|---|--|--|------------------------------------|--|--|--|------------------------------------|---|
| 1999 2 15 | 3,067us (d) | | 1994-2-10 | | | | | | | | |
| 3 1 | 6,700 | 53/4 | 1993-12-1; 12-29; 1994-3-1 | 2004 10 1 | 875 | 10 1/2 | 1979-10-1; 1987-12-15 | 2027 6 1 | 9,600 | 8 | 1996-5-1; 8-1; 11-1; 1997-2-3; 5-1; 8-1; 11-3 |
| 3 15 | 6,000 | 4 | 1996-12-16; 12-16; 1997-3-17 | 12 1 | 7,700 | 9 | 1994-7-15; 8-15; 11-15; 1995-2-15 | | | | |
| 8 1 | 5,600 | 61/2 | 1996-4-15; 7-17 | 2005 3 1 | 1,775 | 12 | 1983-10-15; 11-8; 12-15; 1984-2-1; 2-21; 12-15 | 2029 6 1 | 4,500 | 53/4 | 1998-2-2; 5-1; 11-2 |
| 9 1 | 8,500 | 73/4 | 1994-4-15; 6-1; 7-4; 9-1 | | 7 21 | 2,300us | 63/8 | 1995-7-21 | | | |
| 9 15 | 7,000 | 43/4 | 1997-6-16; 9-15 | | 9 1 | 1,375 | 12 1/4 | 1983-8-1; 9-1; 9-27; 1985-4-10 | TOTAL | 318,985 | |
| 10 15 | 528 | 9 | 1977-10-15; 12-15 | | 12 1 | 8,000 | 83/4 | 1995-4-3; 5-15; 5-15; 8-15; 11-15 | | | |
| 12 1 | 2,825 | 9 1/4 | 1989-9-21; 10-1; 11-16; 12-15 | 2006 3 1 | 975 | 12 1/2 | 1984-3-13; 11-14; 1985-3-19 | | | | |
| 12 1 | 400 | 13 1/2 | 1980-12-1 | 8 28 | 1,533us | 63/4 | 1996-8-28 | | | | |
| 2 1 | 5,500 | 5 1/2 | 1996-10-15; 1997-1-15 | 10 1 | 1,025 | 14 | 1984-6-1; 7-11; 8-1 | | | | |
| 3 1 | 6,500 | 8 1/2 | 1994-10-1; 12-1; 1995-3-1 | 12 1 | 9,100 | 7 | 1996-2-15; 3-29; 5-15; 8-15 | | | | |
| 3 15 | 7,000 | 5 | 1997-12-15; 1998-3-16 | 2007 3 1 | 325 | 13 3/4 | 1984-6-19 | | | | |
| 3 15 | 1,050 | 133/4 | 1980-3-31; 1981-3-1; 3-31; 1982-10-15 | 6 1 | 9,500 | 7 1/4 | 1996-10-1; 11-15; 1997-2-17; 5-15 | | | | |
| 5 1 | 1,575 | 93/4 | 1990-2-1; 2-15 | 10 1 | 700 | 13 | 1984-8-22; 9-12 | | | | |
| 5 30 | 2,300us | 6 1/2 | 1995-5-30 | 10 3 | 404us | 65/8 | 1997-10-3 | | | | |
| 7 1 | 2,900 | 10 1/2 | 1990-3-15; 3-29; 6-21; 8-1 | 2008 3 1 | 750 | 12 3/4 | 1984-10-1; 10-24 | | | | |
| 7 1 | 175 | 15 | 1981-7-1 | 6 1 | 9,200 | 6 | 1997-8-15; 11-17; 1998-2-16; 5-15 | | | | |
| 9 1 | 7,600 | 7 1/2 | 1995-6-1; 7-4; 9-1 | 6 1 | 3,450 | 10 | 1985-12-15; 1987-9-1; 1988-2-1; 4-14; 6-1; 7-21; 10-15; 12-15; 1989-2-23; 6-1 | | | | |
| 9 1 | 1,200 | 11 1/2 | 1990-5-1; 11-1 | | | | | | | | |
| 12 1 | 7,000 | 5 | 1998-6-15; 9-15 | 10 1 | 725 | 11 3/4 | 1985-2-1; 5-1 | | | | |
| 12 15 | 500 | 93/4 | 1978-12-15 | 11 5 | 3,833us | 5 1/4 | 1998-11-5 | | | | |
| 2 1 | 425 | 153/4 | 1981-6-1; 7-31 | 2009 3 1 | 400 | 11 1/2 | 1985-5-22 | | | | |
| 3 1 | 9,400 | 7 1/2 | 1995-10-2; 12-1; 1996-1-4; 3-1 | 6 1 | 4,600 | 5 1/2 | 1998-8-17; 11-16 | | | | |
| 3 1 | 3,175 | 10 1/2 | 1990-9-20; 10-1; 12-15; 1991-2-1 | 6 1 | 925 | 11 | 1985-10-1; 10-23; 1987-10-15 | | | | |
| 5 1 | 1,325 | 13 | 1980-5-1; 10-1; 1981-2-1 | 10 1 | 1,300 | 10 3/4 | 1985-6-12; 7-1; 9-1; 1988-9-1 | | | | |
| 5 30 | 1,533us | 6 1/2 | 1996-5-30 | 2010 3 1 | 325 | 9 3/4 | 1986-3-15 | | | | |
| 6 1 | 3,500 | 4 1/2 | 1998-12-15 | 6 1 | 2,975 | 9 1/2 | 1986-4-10; 1987-7-1; 1989-7-1; 8-10; 10-1; 12-15; 1990-2-1 | | | | |
| 6 1 | 3,550 | 93/4 | 1991-2-21; 3-1; 3-28; 5-16 | | | | | | | | |
| 9 1 | 10,600 | 7 | 1996-6-3; 7-2; 9-3; 12-2 | 10 1 | 325 | 8 3/4 | 1986-4-28 | | | | |
| 10 1 | 1,233 | 9 1/2 | 1976-10-1; 12-1; 1978-4-1; 5-15; 7-1 | 2011 3 1 | 1,975 | 9 | 1986-7-3; 9-2; 10-23; 12-15; 1987-5-1; 1988-3-15 | | | | |
| 12 1 | 3,850 | 93/4 | 1991-7-1; 7-18; 9-1; 10-1 | | | | | | | | |
| 2002 2 1 | 213 | 83/4 | 1977-2-1 | 6 1 | 750 | 8 1/2 | 1987-2-19; 3-15 | | | | |
| 3 15 | 350 | 15 1/2 | 1982-3-31; 5-1 | 2014 3 15 | 3,150 | 10 1/4 | 1989-3-15; 3-30; 1990-3-15; 7-1; 8-1; 1991-2-21 | | | | |
| 4 1 | 5,450 | 8 1/2 | 1991-11-14; 12-15; 1992-3-1; 5-1; 7-15 | | | | | | | | |
| 5 1 | 1,850 | 10 | 1979-5-1; 6-1; 7-15 | 2015 6 1 | 2,350 | 11 1/4 | 1990-8-1; 5-31; 10-1; 11-15 | | | | |
| 7 15 | 1,533us | 6 1/8 | 1997-7-15 | 2019 12 31 | 20 | 10 186 | 1990-3-23 | | | | |
| 9 1 | 10,200 | 5 1/2 | 1997-3-3; 6-2; 9-2; 12-1 | 2021 3 15 | 1,800 | 10 1/2 | 1990-12-15; 1991-1-9; 2-1 | | | | |
| 12 15 | 1,440 | 11 1/4 | 1979-12-15; 1980-7-1; 1983-5-15 | 6 1 | 4,650 | 93/4 | 1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17 | | | | |
| 2003 2 1 | 2,627 | 11 3/4 | 1980-2-1; 6-1; 8-1; 1983-2-1; 4-27; 6-21; 7-12 | 12 1 | 5,175(c) | 4 1/4 | 1991-12-10; 1992-10-14; 1993-5-1; 12-1; 1994-2-22; 6-21; 9-15; 12-15; 1995-2-2; 5-8; 8-4 | | | | |
| 2 19 | 3,067us | 55/8 | 1998-2-19 | 2022 6 1 | 2,550 | 9 1/4 | 1991-12-15; 1992-1-3; 5-15 | | | | |
| 6 1 | 6,900 | 7 1/4 | 1992-9-25; 10-26; 11-20; 1993-1-18; 2-15 | 2023 6 1 | 8,200 | 8 | 1992-8-17; 1993-2-1; 4-1; 7-26; 10-15; 1994-2-1; 5-2 | | | | |
| 9 1 | 9,700 | 5 1/4 | 1998-3-2; 6-1; 9-1; 12-1 | 2025 6 1 | 8,900 | 9 | 1994-8-2; 11-1; 1995-2-1; 5-1; 8-1; 11-1; 1996-2-1 | | | | |
| 10 1 | 645 | 9 1/2 | 1978-8-15; 10-1 | | | | | | | | |
| 12 1 | 8,800 | 7 1/2 | 1993-5-21; 7-1; 8-16; 9-28; 11-15 | 2026 12 1 | 5,250(c) | 4 1/4 | 1995-12-7; 1996-3-6; 6-6; 9-6; 12-6; 1997-3-12; 6-9; 9-8; 12-8; 1998-3-9; 6-8; 9-8; 12-7 | | | | |
| 2004 2 1 | 1,985 | 10 1/4 | 1979-2-1; 3-15; 3-21; 8-15 | | | | | | | | |
| 6 1 | 7,900 | 6 1/2 | 1994-1-14; 2-15; 4-1; 5-15 | | | | | | | | |
| 6 1 | 549 | 13 1/2 | 1984-4-1; 5-1 | | | | | | | | |

Special features of a number of issues are as follows:

- a) Callable after 15 September 1996.
b) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.
c) Real Return Bonds.
d) Callable on or after 10 February 1995 on interest payment dates

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996
(b) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.
(c) Obligations à rendement réel
(d) Remboursables par anticipation à partir du 10 février 1995 aux dates de paiement des intérêts

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| nd f period n fin e période | Securities Titres | | | | | | | | | | | | Total loans and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit | Total securities, and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts |
|--------------------------------------|--|----------------------|--------|--|----------------------|--------|--|---|--|---|----------------|---|---|--|
| | Bank of Canada Banque du Canada | | | Government of Canada accounts ¹ Comptes du gouvernement canadien ¹ | | | General Public ² Public ² | | | | | Total securities out- standing Encours total des titres | | |
| | Treasury bills Bons du Trésor | Bonds Obligations | Total | Treasury bills Bons du Trésor | Bonds Obligations | Total | Treasury bills Bons du Trésor | U.S. pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U. | Marketable bonds and notes Obligations et billets négociables | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | Total Total | | | |
| | B2470 | B2471 | B2469 | B2466 | B2467 | B2461 | B2477 | B2516 | B2478 | B2408 | B2518 | | | |
| 986 | 7,967 | 10,455 | 18,422 | 252 | 2,216 | 2,469 | 61,481 | 1,297 | 89,522 | 45,185 | 197,484 | 218,374 | 1,997 | 220,372 |
| 987 | 9,847 | 10,565 | 20,412 | 234 | 3,393 | 3,626 | 64,120 | 1,391 | 99,396 | 53,799 | 218,705 | 242,743 | 2,455 | 245,199 |
| 988 | 9,945 | 10,708 | 20,653 | 387 | 4,245 | 4,632 | 84,768 | 1,245 | 108,237 | 53,318 | 247,569 | 272,854 | 1,002 | 273,856 |
| 989 | 11,124 | 10,052 | 21,176 | 443 | 4,371 | 4,814 | 108,983 | 788 | 116,463 | 42,497 | 268,730 | 294,721 | - | 294,721 |
| 990 | 10,574 | 9,790 | 20,364 | 340 | 4,776 | 5,116 | 124,486 | 1,122 | 131,594 | 34,406 | 291,608 | 317,087 | - | 317,087 |
| 991 | 13,093 | 9,311 | 22,404 | 367 | 5,465 | 5,832 | 134,140 | 44 | 149,567 | 35,833 | 319,584 | 347,820 | - | 347,820 |
| 992 | 14,634 | 8,005 | 22,639 | 271 | 5,573 | 5,844 | 144,545 | 946 | 164,938 | 34,973 | 345,403 | 373,885 | - | 373,885 |
| 993 | 17,002 | 6,648 | 23,650 | 191 | 5,263 | 5,454 | 148,707 | 6,579 | 192,041 | 31,814 | 379,141 | 408,246 | - | 408,246 |
| 994 | 19,408 | 5,953 | 25,361 | 90 | 4,860 | 4,950 | 140,052 | 5,649 | 226,790 | 32,583 | 405,074 | 435,385 | - | 435,385 |
| 995 | 18,298 | 5,312 | 23,609 | 141 | 5,576 | 5,717 | 141,661 | 4,130 | 253,946 | 31,418 | 431,155 | 460,481 | - | 460,480 |
| 996 | 17,593 | 7,927 | 25,519 | 143 | 5,873 | 6,016 | 117,464 | 6,928 | 282,192 | 33,409 | 439,993 | 471,528 | - | 471,528 |
| 997 | 14,233 | 12,771 | 27,004 | 158 | 5,704 | 5,862 | 94,409 | 7,982 | 298,553 | 31,246 | 432,191 | 465,057 | - | 465,057 |
| 998 | 10,729 | 16,963 | 27,692 | 179 | 6,217 | 6,396 | 76,192 | 10,153 | 304,995 | 28,757 | 420,096 | 454,183 | - | 454,183 |
| 997 M | 16,084 | 9,930 | 26,014 | 201 | 5,499 | 5,700 | 119,115 | 8,436 | 284,703 | 32,911 | 445,165 | 476,879 | - | 476,879 |
| A | 15,825 | 9,315 | 25,141 | 85 | 5,381 | 5,466 | 115,790 | 7,472 | 285,125 | 32,772 | 441,158 | 471,765 | - | 471,765 |
| M | 16,005 | 10,328 | 26,333 | 65 | 5,364 | 5,429 | 109,730 | 7,528 | 286,948 | 32,568 | 436,773 | 468,535 | - | 468,535 |
| J | 16,093 | 11,508 | 27,601 | 92 | 6,002 | 6,094 | 104,215 | 8,135 | 292,119 | 32,321 | 436,790 | 470,485 | - | 470,485 |
| J | 15,920 | 11,483 | 27,403 | 115 | 6,347 | 6,462 | 106,065 | 6,567 | 287,292 | 32,147 | 432,072 | 465,937 | - | 465,937 |
| A | 15,476 | 11,429 | 26,905 | 121 | 6,349 | 6,470 | 101,903 | 7,457 | 290,936 | 31,997 | 432,292 | 465,667 | - | 465,667 |
| S | 15,043 | 12,273 | 27,316 | 108 | 5,873 | 5,981 | 100,149 | 7,175 | 291,060 | 31,878 | 430,262 | 463,559 | - | 463,559 |
| O | 16,156 | 12,176 | 28,333 | 88 | 5,682 | 5,770 | 103,656 | 7,377 | 288,591 | 31,544 | 431,168 | 465,270 | - | 465,270 |
| N | 15,377 | 12,246 | 27,623 | 84 | 5,873 | 5,957 | 100,939 | 7,656 | 292,058 | 31,692 | 432,345 | 465,925 | - | 465,925 |
| D | 14,233 | 12,771 | 27,004 | 158 | 5,704 | 5,862 | 94,409 | 7,982 | 298,553 | 31,246 | 432,191 | 465,057 | - | 465,057 |
| 998 J | 14,201 | 13,231 | 27,433 | 93 | 5,468 | 5,561 | 93,106 | 7,912 | 298,159 | 31,012 | 430,188 | 463,181 | - | 463,182 |
| F | 13,847 | 14,631 | 28,478 | 94 | 5,444 | 5,538 | 95,259 | 8,970 | 296,566 | 30,669 | 431,465 | 465,481 | - | 465,481 |
| M | 13,413 | 14,036 | 27,449 | 83 | 5,229 | 5,312 | 98,804 | 9,356 | 295,973 | 30,302 | 434,435 | 467,196 | - | 467,196 |
| A | 13,160 | 14,381 | 27,541 | 51 | 5,327 | 5,378 | 94,889 | 8,521 | 295,353 | 29,964 | 428,727 | 461,645 | - | 461,645R |
| M | 13,112 | 14,555 | 27,668 | 65 | 5,308 | 5,372 | 86,023 | 8,019 | 298,507 | 29,700R | 422,248R | 455,288R | - | 455,288R |
| J | 13,249 | 15,790 | 29,039 | 49 | 6,170 | 6,219 | 81,403 | 8,092 | 304,202 | 29,348R | 423,044R | 458,301R | - | 458,301R |
| J | 13,167 | 15,427 | 28,594 | 88 | 6,616 | 6,704 | 78,345 | 8,259 | 304,705 | 29,139R | 420,447R | 455,746R | - | 455,746R |
| A | 13,164 | 16,157 | 29,321 | 47 | 6,366 | 6,413 | 76,289 | 9,502 | 306,634 | 29,002R | 421,427R | 457,160R | - | 457,160R |
| S | 12,931 | 16,593 | 29,524 | 63 | 5,637R | 5,700R | 72,906 | 11,590 | 300,430R | 28,816R | 413,742R | 448,965R | - | 448,965 |
| O | 13,324 | 16,880 | 30,204 | 44 | 5,918 | 5,962 | 73,332 | 11,233 | 297,629 | 28,361 | 410,555 | 446,722 | - | 446,722 |
| N | 12,972 | 17,163 | 30,135 | 40 | 6,217 | 6,257 | 73,189 | 11,041 | 301,218 | 28,858 | 414,306 | 450,697 | - | 450,697 |
| D | 10,729 | 16,963 | 27,692 | 179 | 6,217 | 6,396 | 76,192 | 10,153 | 304,995 | 28,757 | 420,096 | 454,183 | - | 454,183 |
| 998 N 4 | 12,894 | 15,995 | 28,889 | 94 | 6,314 | 6,408 | 73,712 | | 293,488 | 29,117 | | | | |
| 11 | 12,921 | 16,040 | 28,961 | 67 | 6,314 | 6,381 | 74,712 | | 293,488 | 29,004 | | | | |
| 18 | 12,874 | 16,340 | 29,214 | 65 | 6,314 | 6,379 | 73,761 | | 295,788 | 29,176 | | | | |
| 25 | 12,896 | 16,500 | 29,396 | 43 | 6,314 | 6,357 | 73,761 | | 295,788 | 28,902 | | | | |
| D 2 | 12,734 | 16,613 | 29,347 | 96 | 6,217 | 6,313 | 75,870 | | 296,013 | 28,791 | | | | |
| 9 | 12,793 | 16,722 | 29,515 | 73 | 6,717 | 6,790 | 75,834 | | 296,413 | 28,822 | | | | |
| 16 | 12,651 | 17,208 | 29,859 | 73 | 6,717 | 6,790 | 74,376 | | 299,913 | 28,837 | | | | |
| 23 | 12,411 | 17,278 | 29,688 | 152 | 6,217 | 6,369 | 74,538 | | 299,413 | 28,789 | | | | |
| 30 | 11,774 | 16,963 | 28,737 | 189 | 6,217 | 6,406 | 75,137 | | 299,413 | 28,768 | | | | |
| 999 J 6 | 12,293 | 16,963 | 29,256 | 170 | 5,319 | 5,489 | 74,637 | | 299,414 | 28,764 | | | | |

1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

2) For details of "General Public" holdings, see Table G5.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

(2) Pour en savoir plus sur la catégorie «Public», voir Tableau G5.

| End of period En fin de période | Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|--|--|--|--|---|---|--|--|--|---|--|----------------------|
| | Bank of Canada Banque du Canada | Government of Canada accounts Comptes du gouvernement canadien ⁽¹⁾ | General public Public | | | | | | | | | | |
| | | | Financial institutions Institutions financières | | | | | | | | | | |
| | | | Chartered banks Banques à charte | | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Investment funds Sociétés de placement | Local and central credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions locales et centrales | Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie | Other insurance companies Autres compagnies d'assurance | Other financial institutions Autres institutions financières | Trusteed pension funds Caisses de retraite en fiducie | Total Total |
| | | | Total Total | Of which: Drawings on standby facilities Dont : Tirages sur lignes de crédit | | | | | | | | | |
| | B2469 ^M | B2461 ^M | B2512 ^M | | | | | | | | | | |
| 1987 | 20,412 | 3,626 | 14,913 | - | 3,739 | 3,486 | 4,455 | 2,562 | 12,792 | 6,730 | 40 | 21,390 | 70,107 |
| 1988 | 20,653 | 4,632 | 17,669 | - | 4,581 | 1,968 | 4,818 | 2,679 | 12,452 | 6,155 | 50 | 23,198 | 73,570 |
| 1989 | 21,176 | 4,814 | 18,539 | - | 6,537 | 1,830 | 7,021 | 3,352 | 12,717 | 6,220 | 51 | 26,614 | 82,881 |
| 1990 | 20,364 | 5,116 | 19,456 | - | 8,060 | 2,567 | 7,631 | 2,450 | 13,667 | 7,264 | 115 | 35,058 | 96,268 |
| 1991 | 22,404 | 5,832 | 29,512 | - | 8,506 | 2,303 | 14,138 | 3,623 | 15,022 | 7,504 | 366 | 35,888 | 116,862 |
| 1992 | 22,639 | 5,844 | 39,655 | - | 8,224 | 2,122 | 18,739 | 4,246 | 17,981 | 8,571 | 152 | 36,719 | 136,409 |
| 1993 | 23,650 | 5,454 | 65,218 | - | 6,648 | 4,302 | 25,175 | 4,445 | 22,237 | 9,771 | 822 | 41,835 | 180,453 |
| 1994 | 25,361 | 4,950 | 74,479 _R | - | 5,574 | 3,647 | 28,377 | 4,517 | 25,500 | 11,649 | 386 | 48,011 | 202,140 _R |
| 1995 | 23,609 | 5,717 | 79,834 | - | 6,098 | 5,002 | 30,939 | 4,780 | 29,430 | 13,189 | 368 | | |
| 1996 | 25,519 | 6,016 | 74,593 | - | 6,394 | 5,186 | 44,758 | 4,505 | 28,557 | 14,904 | 469 | 53,503 | 232,869 |
| 1997 | 27,004 | 5,862 | 67,034 | - | 4,450 | 5,407 | 53,545 | 2,539 | 30,053 | 14,628 | 314 | | |
| 1998 | 27,692 | 6,396 | | - | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| 1991 I | 22,112 | 5,290 | 22,644 | - | 8,541 | 3,137 | 9,735 | 2,992 | 14,475 | 7,229 | 241 | | |
| 1991 II | 22,875 | 5,448 | 24,148 | - | 8,230 | 2,361 | 11,963 | 3,209 | 14,374 | 7,298 | 201 | | |
| 1991 III | 22,473 | 5,670 | 27,849 | - | 8,300 | 2,324 | 12,927 | 3,092 | 15,506 | 7,555 | 195 | | |
| 1991 IV | 22,404 | 5,832 | 29,512 | - | 8,506 | 2,303 | 14,138 | 3,623 | 15,022 | 7,504 | 366 | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| 1992 I | 23,793 | 5,689 | 29,847 | - | 8,353 | 3,096 | 16,968 | 3,015 | 16,631 | 7,767 | 224 | | |
| 1992 II | 22,353 | 5,685 | 35,415 | - | 9,202 | 2,860 | 18,456 | 3,566 | 16,815 | 7,900 | 152 | | |
| 1992 III | 25,964 | 5,598 | 35,243 | - | 7,793 | 2,693 | 22,080 | 3,524 | 17,971 | 8,064 | 148 | | |
| 1992 IV | 22,639 | 5,844 | 39,655 | - | 8,224 | 2,122 | 18,739 | 4,246 | 17,981 | 8,571 | 152 | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| 1993 I | 21,082 | 5,666 | 38,807 | - | 7,817 | 3,349 | 19,773 | 4,758 | 20,134 | 8,748 | 182 | | |
| 1993 II | 23,556 | 5,695 | 44,537 | - | 8,130 | 3,515 | 21,043 | 5,398 | 20,717 | 9,279 | 986 | | |
| 1993 III | 24,806 | 5,470 | 43,858 | - | 6,012 | 3,357 | 23,620 | 4,499 | 20,419 | 9,692 | 759 | | |
| 1993 IV | 23,650 | 5,454 | 65,218 | - | 6,648 | 4,302 | 25,175 | 4,445 | 22,237 | 9,771 | 822 | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| 1994 I | 26,402 | 5,298 | 62,056 | - | 7,021 | 4,999 | 31,131 | 3,720 | 23,124 | 10,825 | 903 | | |
| 1994 II | 26,369 | 5,313 | 64,993 | - | 4,720 | 4,295 | 30,088 | 4,247 | 23,006 | 10,759 | 765 | | |
| 1994 III | 23,256 | 5,254 | 64,450 | - | 5,105 | 3,459 | 30,158 | 4,458 | 24,152 | 11,559 | 518 | | |
| 1994 IV | 25,361 | 4,950 | 74,479 _R | - | 5,574 | 3,647 | 28,377 | 4,517 | 25,500 | 11,649 | 386 | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| 1995 I | 21,887 | 4,853 | 79,445 | - | 5,871 | 5,625 | 27,597 | 4,793 | 27,412 | 11,793 | 351 | | |
| 1995 II | 22,606 | 5,467 | 75,515 | - | 6,397 | 5,103 | 27,620 | 4,416 | 27,781 | 11,977 | 389 | | |
| 1995 III | 24,178 | 5,597 | 76,565 | - | 5,925 | 7,087 | 30,210 | 4,706 | 28,437 | 12,712 | 377 | | |
| 1995 IV | 23,609 | 5,717 | 79,834 | - | 6,098 | 5,002 | 30,939 | 4,780 | 29,430 | 13,189 | 368 | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| 1996 I | 24,637 | 5,279 | 78,171 | - | 4,529 | 7,798 | 36,313 | 4,114 | 28,354 | 13,503 | 337 | | |
| 1996 II | 25,776 | 5,618 | 76,698 | - | 5,084 | 8,608 | 38,098 | 4,631 | 29,043 | 13,545 | 455 | | |
| 1996 III | 26,884 | 5,602 | 78,909 | - | 4,986 | 8,928 | 40,432 | 4,722 | 29,024 | 14,752 | 462 | | |
| 1996 IV | 25,519 | 6,016 | 74,593 | - | 6,394 | 5,186 | 44,758 | 4,505 | 28,557 | 14,904 | 469 | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| 1997 I | 26,014 | 5,700 | 73,359 | - | 5,247 | 6,075 | 49,534 | 3,935 | 28,636 | 14,772 | 360 | | |
| 1997 II | 27,601 | 6,094 | 71,460 | - | 6,487 | 5,749 | 50,743 | 3,663 | 29,506 | 14,973 | 266 | | |
| 1997 III | 27,316 | 5,981 | 60,076 | - | 4,164 | 5,937 | 52,292 | 2,962 | 30,626 | 14,900 | 319 | | |
| 1997 IV | 27,004 | 5,862 | 67,034 | - | 4,450 | 5,407 | 53,545 | 2,539 | 30,053 | 14,628 | 314 | | |
| | | | | | | | | | | | | | |
| 1998 I | 27,449 | 5,312 | 63,389 | - | 4,364 | 4,298 | 58,069 | 2,247 | 30,174 | 14,700 | 297 | | |
| 1998 II | 29,039 | 6,219 | 57,185 | - | 3,514 _R | 4,432 _R | 59,617 _R | 2,152 _R | 30,544 _R | 14,103 _R | 192 _R | | |
| 1998 III | 29,524 | 5,700 _R | 71,966 | - | 4,439 | 3,259 | 58,964 | 2,232 | 30,944 | 14,675 | 294 | | |
| 1998 IV | 27,692 | 6,396 | | - | | | | | | | | | |

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

| Non-financial corporations Sociétés non financières | Provincial governments Provinces | Municipal governments Municipalités | All other holdings of market issues by Canadian residents (residual) Autres résidents canadiens : Titres négociables (données obtenues par soustraction) | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | Total residents of Canada Ensemble des résidents canadiens | Non-residents Non-résidents | | | | Total general public Total détenu par le public | Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts | End of period En fin de période |
|--|-------------------------------------|--|---|--|---|--------------------------------|--|--------------------------------|----------------|--|--|------------------------------------|
| | | | | | | Securities Titres | Drawings under standby facilities and U.S.-pay Canada bills Tirages sur lignes de crédit et bons du Canada en dollars É.-U. | Term loans Emprunts à terme | Total Total | | | |
| | | | | B2408 ^M | B2514-B2513 | B2480 | B2516 ^M | B2511 ^M | B2513 | B2514 | B2501 ^M | |
| 7,798 | 13,207 | 1,028 | 35,514 | 53,799 | 181,453 | 35,861 | 1,391 | 2,455 | 39,707 | 221,160 | 245,199 | 1987 |
| 7,653 | 15,953 | 1,068 | 43,351 | 53,318 | 194,913 | 51,411 | 1,245 | 1,002 | 53,658 | 248,571 | 273,856 | 1988 |
| 10,664 | 16,963 | 1,170 | 51,479 | 42,497 | 205,654 | 62,289 | 788 | - | 63,077 | 268,731 | 294,721 | 1989 |
| 11,505 | 17,926 | 1,443 | 55,691 | 34,406 | 217,239 | 73,247 | 1,122 | - | 74,369 | 291,608 | 317,087 | 1990 |
| 11,079 | 19,877 | 1,826 | 51,059 | 35,833 | 236,536 | 83,003 | 44 | - | 83,047 | 319,583 | 347,820 | 1991 |
| 11,648 | 21,319 | 1,998 | 49,837 | 34,973 | 256,184 | 88,272 | 946 | - | 89,218 | 345,402 | 373,885 | 1992 |
| 10,129 | 15,020 | 2,125 | 26,677 | 31,814 | 266,218 | 106,345 | 6,579 | - | 112,924 | 379,142 | 408,246 | 1993 |
| 11,908 | 24,414 | 2,165 | 19,929 _R | 32,583 | 293,139 | 106,286 | 5,649 | - | 111,935 | 405,074 | 435,385 | 1994 |
| 11,857 | 25,039 | 2,715 | | 31,418 | 309,095 | 117,930 | 4,130 | - | 122,060 | 431,155 | 460,480 | 1995 |
| 10,464 | 23,171 | 2,552 | 13,138 | 33,409 | 315,603 | 117,462 | 6,928 | - | 124,390 | 439,993 | 471,528 | 1996 |
| 11,978 | 25,723 | 2,580 | | 31,246 | 316,403 | 107,806 | 7,982 | - | 115,788 | 432,191 | 465,057 | 1997 |
| | | | | 28,757 | | | 10,153 | - | | 420,096 | 454,183 | 1998 |
| | | | | 33,781 | 223,488 | 72,743 | 1,008 | - | 73,751 | 297,239 | 324,640 | 1991 I |
| | | | | 33,195 | 231,865 | 71,596 | 876 | - | 72,472 | 304,337 | 332,661 | II |
| | | | | 32,796 | 236,016 | 77,534 | 656 | - | 78,190 | 314,206 | 342,350 | III |
| | | | | 35,833 | 236,536 | 83,003 | 44 | - | 83,047 | 319,583 | 347,820 | IV |
| | | | | 35,031 | 238,093 | 84,879 | - | - | 84,879 | 322,972 | 352,454 | 1992 I |
| | | | | 34,230 | 246,474 | 86,312 | - | - | 86,312 | 332,786 | 360,823 | II |
| | | | | 33,705 | 253,232 | 85,074 | - | - | 85,074 | 338,306 | 369,867 | III |
| | | | | 34,973 | 256,184 | 88,272 | 946 | - | 89,218 | 345,402 | 373,885 | IV |
| | | | | 33,884 | 250,664 | 103,416 | 2,552 | - | 105,968 | 356,632 | 383,381 | 1993 I |
| | | | | 33,187 | 256,402 | 105,927 | 2,464 | - | 108,391 | 364,793 | 394,044 | II |
| | | | | 32,697 | 256,180 | 107,649 | 4,771 | - | 112,420 | 368,600 | 398,876 | III |
| | | | | 31,814 | 266,218 | 106,345 | 6,579 | - | 112,924 | 379,142 | 408,246 | IV |
| | | | | 30,866 | 268,712 | 108,372 | 5,649 | - | 114,021 | 382,733 | 414,433 | 1994 I |
| | | | | 29,210 | 270,500 | 115,865 | 7,763 | - | 123,628 | 394,128 | 425,810 | II |
| | | | | 28,302 | 287,062 | 110,694 | 6,329 | - | 117,023 | 404,085 | 432,594 | III |
| | | | | 32,583 | 293,139 | 106,286 | 5,649 | - | 111,935 | 405,074 | 435,385 | IV |
| | | | | 30,756 | 298,054 | 107,329 | 9,046 | - | 116,375 | 414,429 | 441,169 | 1995 I |
| | | | | 29,884 | 304,642 | 113,017 | 5,265 | - | 118,282 | 422,924 | 450,997 | II |
| | | | | 29,365 | 307,203 | 119,668 | 4,411 | - | 124,079 | 431,282 | 461,057 | III |
| | | | | 31,418 | 309,095 | 117,930 | 4,130 | - | 122,060 | 431,155 | 460,480 | IV |
| | | | | 30,801 | 315,239 | 117,490 | 6,986 | - | 124,476 | 439,715 | 469,631 | 1996 I |
| | | | | 30,384 | 316,809 | 116,820 | 6,747 | - | 123,567 | 440,376 | 471,769 | II |
| | | | | 29,998 | 318,488 | 115,288 | 6,588 | - | 121,876 | 440,364 | 472,849 | III |
| | | | | 33,409 | 315,603 | 117,462 | 6,928 | - | 124,390 | 439,993 | 471,528 | IV |
| | | | | 32,911 | 321,143 | 115,586 | 8,436 | - | 124,022 | 445,165 | 476,879 | 1997 I |
| | | | | 32,321 | 317,922 | 110,733 | 8,135 | - | 118,868 | 436,790 | 470,485 | II |
| | | | | 31,878 | 309,181 | 113,906 | 7,175 | - | 121,081 | 430,262 | 463,559 | III |
| | | | | 31,246 | 316,403 | 107,806 | 7,982 | - | 115,788 | 432,191 | 465,057 | IV |
| | | | | 30,302 | 318,079 | 107,000 | 9,356 | - | 116,356 | 434,435 | 467,196 | 1998 I |
| | | | | 29,348 _R | 314,362 _R | 100,590 | 8,092 | - | 108,682 | 423,044 _R | 458,301 _R | II |
| | | | | 28,816 _R | 306,003 | 96,149 | 11,590 | - | 107,739 | 413,742 _R | 448,965 | III |
| | | | | 28,757 | | | 10,153 | - | | 420,096 | 454,183 | IV |

Millions of dollars, par valeur En millions de dollars, valeur nominale

| End of period En fin de période | Unmatured direct securities (excluding non-marketable securities) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les titres non négociables) | | | | | | | | | Total loans and drawings under standby facilities Emprunts, plus tirages sur lignes de crédit | Non-marketable securities Titres non négociables | | Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés | Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts |
|------------------------------------|---|--|-----------------------------|-------------------------------------|------------------------|--------|-------------|---|---|--|--|-----------------------------------|--|--|
| | Treasury bills Bons du Trésor | U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U. | Bonds and notes | | Obligations et billets | | Total Total | Of which: Marketable bonds and notes payable in foreign currencies Dont : Obligations et billets négociables libellés en monnaies étrangères | Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois) | | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | Other bonds Autres obligations | | |
| | 3 years and under 3 ans ou moins | 3-5 years De 3 à 5 ans | 5-10 years De 5 à 10 ans | 10 years and over 10 ans ou plus | | | | | | | | | | |
| | B2425 | B2516 | B2426 | B2427 | B2428 | B2429 | B2521 | B2508 | B2430 | B2520 | B2408 | B2407 | B2405 | B2501 |
| 1986 | 69,700 | 1,297 | 23,956 | 15,452 | 30,084 | 31,082 | 171,569 | 9,820 | 5:1 | 1,997 | 45,185 | 1,601 | 20 | 220,372 |
| 1987 | 74,200 | 1,391 | 26,701 | 19,659 | 32,016 | 32,452 | 186,418 | 9,004 | 4:11 | 2,455 | 53,799 | 2,492 | 34 | 245,199 |
| 1988 | 95,100 | 1,245 | 31,734 | 21,975 | 32,645 | 33,801 | 216,499 | 7,356 | 4:4 | 1,002 | 53,318 | 3,007 | 29 | 273,856 |
| 1989 | 120,550 | 788 | 36,149 | 23,486 | 31,768 | 36,373 | 249,113 | 5,070 | 4:0 | - | 42,497 | 3,072 | 39 | 294,721 |
| 1990 | 135,400 | 1,122 | 42,216 | 26,827 | 31,383 | 42,196 | 279,143 | 4,327 | 4:0 | - | 34,406 | 3,493 | 45 | 317,087 |
| 1991 | 147,600 | 44 | 48,228 | 26,514 | 39,558 | 46,494 | 308,438 | 3,539 | 4:5 | - | 35,833 | 3,503 | 47 | 347,820 |
| 1992 | 159,450 | 946 | 54,616 | 25,777 | 46,795 | 47,782 | 335,366 | 2,884 | 4:4 | - | 34,973 | 3,507 | 39 | 373,885 |
| 1993 | 165,900 | 6,579 | 64,470 | 32,448 | 57,669 | 45,837 | 372,903 | 2,152 | 4:6 | - | 31,814 | 3,499 | 29 | 408,246 |
| 1994 | 159,550 | 5,649 | 70,169 | 42,953 | 71,141 | 49,814 | 399,276 | 7,889 | 4:10 | - | 32,583 | 3,491 | 35 | 435,385 |
| 1995 | 160,100 | 4,130 | 83,495 | 45,227 | 79,237 | 52,765 | 424,954 | 10,912 | 4:11 | - | 31,418 | 4,078 | 31 | 460,480 |
| 1996 | 135,200 | 6,928 | 94,416 | 61,442 | 73,460 | 62,867 | 434,312 | 14,426R | 5:6 | - | 33,409 | 3,785 | 22 | 471,528 |
| 1997 | 108,800 | 7,982 | 112,575 | 56,987 | 75,214 | 68,606 | 430,164 | 14,473R | 5:9 | - | 31,246 | 3,627 | 19 | 465,057 |
| 1998 | 87,100 | 10,153 | 124,099 | 53,027 | 75,483 | 70,804 | 420,665 | 23,999 | 6:2 | - | 28,757 | 4,737 | 24 | 454,183 |
| 1997 M | 135,400 | 8,436 | 102,211 | 51,830 | 75,957 | 66,642 | 440,475 | 14,581R | 5:6 | - | 32,911 | 3,468 | 26 | 476,879 |
| A | 131,700 | 7,472 | 101,907 | 57,280 | 70,507 | 66,642 | 435,506 | 14,276R | 5:6 | - | 32,772 | 3,466 | 21 | 471,765 |
| M | 125,800 | 7,528 | 104,669 | 55,478 | 68,657 | 70,342 | 432,472 | 14,262R | 5:7 | - | 32,568 | 3,465 | 31 | 468,535 |
| J | 120,400 | 8,135 | 108,129 | 55,473 | 80,747 | 61,342 | 434,226 | 14,208R | 5:7 | - | 32,321 | 3,915 | 23 | 470,485 |
| J | 122,100 | 6,567 | 104,250 | 54,390 | 80,747 | 61,403 | 429,457 | 13,506R | 5:7 | - | 32,147 | 4,301 | 32 | 465,937 |
| A | 117,500 | 7,457 | 104,250 | 54,390 | 80,747 | 65,003 | 429,347 | 13,506R | 5:9 | - | 31,997 | 4,300 | 24 | 465,667 |
| S | 115,300 | 7,175 | 111,153 | 53,332 | 75,448 | 65,403 | 427,812 | 13,453R | 5:9 | - | 31,878 | 3,847 | 22 | 463,559 |
| O | 119,900 | 7,377 | 108,343 | 53,332 | 76,586 | 64,703 | 430,241 | 13,856R | 5:8 | - | 31,544 | 3,459 | 25 | 465,270 |
| N | 116,400 | 7,656 | 108,364 | 53,332 | 76,627 | 68,203 | 430,582 | 13,918R | 5:9 | - | 31,692 | 3,627 | 23 | 465,925 |
| D | 108,800 | 7,982 | 112,575 | 56,987 | 75,214 | 68,606 | 430,164 | 14,473R | 5:9 | - | 31,246 | 3,627 | 19 | 465,057 |
| 1998 J | 107,400 | 7,912 | 113,148 | 56,415 | 75,214 | 68,606 | 428,694 | 14,473R | 5:9 | - | 31,012 | 3,458 | 18 | 463,182 |
| F | 109,200 | 8,970 | 107,000 | 61,536 | 72,577 | 72,043 | 431,326 | 17,346R | 5:10 | - | 30,669 | 3,458 | 28 | 465,481 |
| M | 112,300 | 9,356 | 114,759 | 48,923 | 76,378 | 71,693 | 433,409 | 17,766R | 5:10 | - | 30,302 | 3,456 | 29 | 467,196 |
| A | 108,100 | 8,521 | 114,688 | 48,824 | 76,378 | 71,693 | 428,204 | 17,596R | 5:10 | - | 29,964 | 3,455 | 22 | 461,645R |
| M | 99,200 | 8,019 | 116,903R | 46,022 | 76,378 | 75,593 | 422,115 | 17,010R | 6:0 | - | 29,700R | 3,453 | 20 | 455,288R |
| J | 94,700 | 8,092 | 124,155 | 49,521 | 84,668 | 63,344 | 424,480 | 17,501R | 6:0 | - | 29,348R | 4,455 | 19 | 458,301R |
| J | 91,600 | 8,259 | 124,133 | 49,616R | 84,668 | 63,344 | 421,620 | 17,574R | 5:11 | - | 29,139R | 4,970 | 17 | 455,746R |
| A | 89,500 | 9,502 | 124,243 | 49,616R | 84,668 | 65,644 | 423,174 | 17,684R | 5:11 | - | 29,002R | 4,969 | 16 | 457,160R |
| S | 85,900 | 11,590 | 126,140 | 46,417 | 80,069 | 66,044 | 416,160R | 18,682 | 6:1 | - | 28,816R | 3,965 | 24 | 448,965 |
| O | 86,700 | 11,233 | 124,250 | 45,855 | 80,637 | 65,319 | 413,994 | 19,173 | 6:1 | - | 28,361 | 4,341 | 25 | 446,722 |
| N | 86,200 | 11,041 | 119,150 | 45,855 | 84,431 | 70,402 | 417,079 | 24,050 | 6:3 | - | 28,858 | 4,738 | 23 | 450,697 |
| D | 87,100 | 10,153 | 124,099 | 53,027 | 75,483 | 70,804 | 420,665 | 23,999 | 6:2 | - | 28,757 | 4,737 | 24 | 454,183 |
| 1998 N 4 | 86,700 | | | | | | | | | | 29,117 | 4,738 | 28 | |
| 11 | 87,700 | | | | | | | | | | 29,004 | 4,738 | 27 | |
| 18 | 86,700 | | | | | | | | | | 29,176 | 4,738 | 27 | |
| 25 | 86,700 | | | | | | | | | | 28,902 | 4,738 | 24 | |
| D 2 | 88,700 | | | | | | | | | | 28,791 | 4,737 | 38 | |
| 9 | 88,700 | | | | | | | | | | 28,822 | 4,737 | 34 | |
| 16 | 87,100 | | | | | | | | | | 28,837 | 4,737 | 28 | |
| 23 | 87,100 | | | | | | | | | | 28,789 | 4,737 | 25 | |
| 30 | 87,100 | | | | | | | | | | 28,768 | 4,737 | 24 | |
| 1999 J 6 | 87,100 | | | | | | | | | | 28,764 | 3,843 | 24 | |

Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| nd period n fin e période | Unmatured direct securities (excluding Canada Savings Bonds, other retail instruments, and perpetuals) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les obligations d'épargne du Canada, les autres titres de placement au détail et les rentes perpétuelles) | | | | | | | Total loans and drawings under standby facilities Emprunts et tirages sur lignes de crédit | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés | Total securities and loans outstanding Encours total des titres et emprunts | |
|------------------------------------|--|---|---|---------------------------------|-----------------------------------|---|----------------|--|--|---|---|---|
| | Treasury bills Bons du Trésor | U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U. | Bonds and notes | | Obligations et billets | | Total Total | | | | | Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois) |
| | | | 3 years and under 3 ans ou moins | 3-5 years De 3 à 5 ans | 5-10 years De 5 à 10 ans | 10 years and over 10 ans ou plus | | | | | | |
| | B2445 | B2516 | B2446 | B2447 | B2448 | B2449 | B2444 | B2450 | B2520 | B2408 | B2405 | B2514 |
| 82 | 22,870 | | 14,003 | 7,037 | 3,439 | 14,096 | 61,445 | 6:6 | 369 | 33,584 | 35 | 95,427 |
| 83 | 35,823 | | 13,069 | 6,833 | 7,633 | 16,394 | 79,751 | 6:0 | 376 | 39,704 | 41 | 119,865 |
| 84 | 45,757 | | 15,035 | 5,810 | 12,989 | 21,810 | 101,401 | 6:2 | 1,149 | 43,498 | 29 | 146,071 |
| 85 | 54,986 | | 15,986 | 11,329 | 20,858 | 25,407 | 128,567 | 6:0 | 3,296 | 49,493 | 22 | 181,379 |
| 86 | 61,481 | 1,297 | 20,946 | 13,734 | 26,465 | 28,361 | 152,280 | 5:3 | 1,997 | 45,185 | 20 | 199,482 |
| 87 | 64,120 | 1,391 | 24,051 | 17,164 | 28,633 | 29,514 | 164,872 | 5:1 | 2,455 | 53,799 | 34 | 221,160 |
| 88 | 84,768 | 1,245 | 28,651 | 18,980 | 29,797 | 30,780 | 194,221 | 4:5 | 1,002 | 53,318 | 29 | 248,571 |
| 89 | 108,983 | 788 | 32,707 | 21,373 | 28,966 | 33,379 | 226,195 | 4:0 | - | 42,497 | 39 | 268,731 |
| 90 | 124,486 | 1,122 | 38,206 | 25,281 | 28,990 | 39,073 | 257,157 | 4:1 | - | 34,406 | 45 | 291,608 |
| 91 | 134,140 | 44 | 44,295 | 25,185 | 36,541 | 43,500 | 283,704 | 4:6 | - | 35,833 | 47 | 319,583 |
| 92 | 144,545 | 946 | 51,382 | 24,626 | 43,628 | 45,263 | 310,390 | 4:5 | - | 34,973 | 39 | 345,402 |
| 93 | 148,707 | 6,579 | 62,087 | 31,559 | 54,331 | 44,035 | 347,298 | 4:8 | - | 31,814 | 29 | 379,142 |
| 94 | 140,052 | 5,649 | 68,238 | 41,818 | 68,332 | 48,366 | 372,456 | 5:0 | - | 32,583 | 35 | 405,074 |
| 95 | 141,661 | 4,130 | 81,756 | 43,931 | 76,975 | 51,253 | 399,706 | 5:2 | - | 31,418 | 31 | 431,155 |
| 96 | 117,464 | 6,928 | 91,213 | 58,897 | 71,838 | 60,222 | 406,562 | 5:8 | - | 33,409 | 22 | 439,993 |
| 97 | 94,409 | 7,982 | 107,675 | 53,395 | 72,740 | 64,723 | 400,926 | 5:11 | - | 31,246 | 19 | 432,191 |
| 98 | 76,192 | 10,153 | 117,216 | 49,290 | 71,704 | 66,760 | 391,315 | 6:3 | - | 28,757 | 24 | 420,096 |
| 95 D | 141,661 | 4,130 | 81,756 | 43,931 | 76,975 | 51,253 | 399,706 | 5:2 | - | 31,418 | 31 | 431,155 |
| 96 J | 137,379 | 4,044 | 81,648 | 43,905 | 78,895 | 51,210 | 397,082 | 5:2 | - | 31,258 | 26 | 428,366 |
| F | 140,554 | 5,028 | 79,230 | 41,567 | 78,310 | 54,696 | 399,385 | 5:3 | - | 30,980 | 27 | 430,392 |
| M | 146,520 | 6,986 | 82,065 | 47,344 | 69,758 | 56,211 | 408,884 | 5:3 | - | 30,801 | 31 | 439,715 |
| A | 141,803 | 6,947 | 82,319 | 50,296 | 69,650 | 56,196 | 407,211 | 5:2 | - | 30,688 | 24 | 437,924 |
| M | 141,599 | 6,982 | 79,274 | 52,834 | 68,419 | 59,933 | 409,043 | 5:4 | - | 30,517 | 29 | 439,589 |
| J | 137,725 | 6,747 | 80,893 | 56,170 | 67,527 | 60,900 | 409,963 | 5:4 | - | 30,384 | 29 | 440,376 |
| J | 134,066 | 6,936 | 81,025 | 58,819 | 69,982 | 61,242 | 412,071 | 5:4 | - | 30,245 | 25 | 442,341 |
| A | 134,596 | 6,812 | 82,328 | 53,534 | 71,613 | 64,613 | 413,495 | 5:5 | - | 30,110 | 25 | 443,631 |
| S | 132,601 | 6,588 | 88,137 | 52,317 | 66,553 | 64,138 | 410,334 | 5:5 | - | 29,998 | 32 | 440,364 |
| O | 130,526 | 6,979 | 84,669 | 55,694 | 66,375 | 65,095 | 409,338 | 5:6 | - | 29,679 | 28 | 439,045 |
| N | 123,945 | 6,933 | 85,296 | 55,640 | 66,373 | 68,687 | 406,874 | 5:8 | - | 33,602 | 25 | 440,502 |
| D | 117,464 | 6,928 | 91,213 | 58,897 | 71,838 | 60,222 | 406,562 | 5:8 | - | 33,409 | 22 | 439,993 |
| 97 J | 114,290 | 6,895 | 91,115 | 61,215 | 71,812 | 60,260 | 405,588 | 5:7 | - | 33,357 | 21 | 438,967 |
| F | 111,570 | 7,119 | 95,720 | 56,640 | 71,704 | 63,100 | 405,854 | 5:8 | - | 33,072 | 20 | 438,945 |
| M | 119,115 | 8,436 | 97,907 | 49,564 | 73,829 | 63,377 | 412,228 | 5:8 | - | 32,911 | 26 | 445,165 |
| A | 115,790 | 7,472 | 97,767 | 55,068 | 68,738 | 63,532 | 408,366 | 5:8 | - | 32,772 | 21 | 441,158 |
| M | 109,730 | 7,528 | 100,090 | 53,186 | 66,983 | 66,658 | 404,174 | 5:9 | - | 32,568 | 31 | 436,773 |
| J | 104,215 | 8,135 | 102,819 | 53,197 | 77,362 | 58,717 | 404,446 | 5:9 | - | 32,321 | 23 | 436,790 |
| J | 106,065 | 6,567 | 99,813 | 52,140 | 77,106 | 58,202 | 399,893 | 5:9 | - | 32,147 | 32 | 432,072 |
| A | 101,903 | 7,457 | 99,830 | 52,255 | 77,198 | 61,629 | 400,272 | 5:10 | - | 31,997 | 24 | 432,292 |
| S | 100,149 | 7,175 | 106,497 | 50,004 | 72,662 | 61,875 | 398,362 | 5:10 | - | 31,878 | 22 | 430,262 |
| O | 103,656 | 7,377 | 103,735 | 49,924 | 73,759 | 61,148 | 399,598 | 5:10 | - | 31,544 | 25 | 431,168 |
| N | 100,939 | 7,656 | 103,788 | 50,024 | 73,855 | 64,368 | 400,630 | 5:11 | - | 31,692 | 23 | 432,345 |
| D | 94,409 | 7,982 | 107,675 | 53,395 | 72,740 | 64,723 | 400,926 | 5:11 | - | 31,246 | 19 | 432,191 |
| 98 J | 93,106 | 7,912 | 108,035 | 52,823 | 72,659 | 64,623 | 399,158 | 5:10 | - | 31,012 | 18 | 430,188 |
| F | 95,259 | 8,970 | 101,424 | 57,855 | 70,309 | 66,949 | 400,768 | 5:11 | - | 30,669 | 28 | 431,465 |
| M | 98,804 | 9,356 | 109,410 | 45,436 | 73,614 | 67,484 | 404,104 | 5:11 | - | 30,302 | 29 | 434,435 |
| A | 94,889 | 8,521 | 109,258R | 45,234 | 73,686 | 67,152 | 398,740 | 5:11 | - | 29,964 | 22 | 428,727 |
| M | 86,023 | 8,019 | 111,425 | 42,655 | 73,699 | 70,707 | 392,528R | 6:1 | - | 29,700R | 20 | 422,248R |
| J | 81,403 | 8,092 | 118,178R | 46,032 | 79,750R | 60,223 | 393,677 | 6:1 | - | 29,348R | 19 | 423,044R |
| J | 78,345 | 8,259 | 118,401 | 46,267 | 79,939R | 60,081 | 391,292 | 6:1 | - | 29,139R | 17 | 420,447R |
| A | 76,289 | 9,502 | 118,345 | 46,313 | 79,968R | 61,992 | 392,409 | 6:1 | - | 29,002R | 16 | 421,427R |
| S | 72,906 | 11,590 | 119,192 | 42,829 | 75,940 | 62,445 | 384,901R | 6:3 | - | 28,816R | 24 | 413,742R |
| O | 73,332 | 11,233 | 117,109 | 42,474 | 76,574 | 61,448 | 382,170 | 6:2 | - | 28,361 | 25 | 410,555 |
| N | 73,189 | 11,041 | 112,006 | 42,429 | 80,583 | 66,178 | 385,425 | 6:5 | - | 28,858 | 23 | 414,306 |
| D | 76,192 | 10,153 | 117,216 | 49,290 | 71,704 | 66,760 | 391,315 | 6:3 | - | 28,757 | 24 | 420,096 |

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | Gross domestic product — expenditure based Produit intérieur brut — Du point de vue des dépenses | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|----------------------|----------------|---|--|--|---|---|---------------------------|----------------------|--|--|--|----------------------|--|
| | Domestic demand (excluding inventories) | | | | Demande intérieure (stocks non compris) | | | | Value of physical change in inventories Valeur de la variation matérielle des stocks | | | | Transactions with non-residents Échanges avec les non-résidents | | | Statistical discrepancy Écart statistique |
| | Personal expenditures Dépenses des ménages | | | | Government expenditures Dépenses publiques | Construction Construction | | Machinery and equipment Machines et matériel | Total Total | Business Entreprises | | Total (including government) Total (secteur public compris) | Exports of goods and services Exportations de biens et services | Imports of goods and services Importations de biens et services | Net balance Solde | |
| | Durables Biens durables | Semi-durables and non-durables Biens semi-durables et non durables | Services Services | Total Total | | Resi- dential Résiden- tielle | Non- resi- dential Non résiden- tielle | | | Non-farm Non agricoles | Farm Agricultures | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | D14818 | | D14821 | D15312 | | D14826 | D14828 | D14829 | D14841 | D14831 | D14832 | | D14833 | D14836 | | D14839 |
| 1977 | 17,090 | 49,801 | 53,679 | 120,570 | 56,610 | 15,085 | 13,860 | 14,188 | 220,313 | 1,760 | 61 | 1,864 | 51,229 | 51,613 | -384 | -435 |
| 1978 | 18,702 | 55,456 | 60,614 | 134,772 | 61,392 | 16,089 | 15,254 | 15,978 | 243,485 | 498 | 396 | 952 | 61,336 | 60,424 | 912 | 177 |
| 1979 | 21,136 | 62,431 | 67,031 | 150,598 | 67,357 | 17,226 | 18,778 | 19,738 | 273,697 | 4,570 | 164 | 4,794 | 75,153 | 73,585 | 1,568 | 250 |
| 1980 | 22,682 | 70,345 | 76,100 | 169,127 | 76,467 | 17,690 | 23,459 | 22,612 | 309,355 | -274 | -474 | -679 | 88,288 | 82,462 | 5,826 | 743 |
| 1981 | 25,016 | 79,951 | 86,147 | 191,114 | 87,405 | 21,077 | 28,094 | 27,677 | 355,367 | 668 | 510 | 973 | 97,027 | 94,413 | 2,614 | 1,540 |
| 1982 | 23,115 | 86,503 | 95,225 | 204,843 | 99,093 | 17,718 | 27,445 | 25,064 | 374,163 | -9,907 | -109 | -9,947 | 97,586 | 82,791 | 14,795 | 723 |
| 1983 | 27,088 | 92,160 | 105,659 | 224,907 | 105,368 | 21,605 | 25,004 | 24,361 | 401,245 | -2,019 | -548 | -2,612 | 104,735 | 91,339 | 13,396 | -869 |
| 1984 | 31,693 | 98,883 | 114,538 | 245,114 | 111,073 | 22,666 | 25,664 | 25,688 | 430,205 | 5,281 | -1,331 | 3,970 | 128,759 | 112,913 | 15,846 | -772 |
| 1985 | 37,004 | 105,917 | 124,661 | 267,582 | 120,671 | 25,411 | 27,768 | 28,830 | 470,262 | 3,190 | 354 | 3,480 | 137,379 | 126,077 | 11,302 | 95 |
| 1986 | 41,014 | 111,576 | 136,969 | 289,559 | 125,950 | 30,761 | 26,549 | 31,918 | 504,737 | 1,950 | 740 | 2,655 | 142,758 | 137,782 | 4,976 | -572 |
| 1987 | 44,733 | 117,931 | 150,755 | 313,419 | 132,991 | 38,883 | 28,868 | 36,001 | 550,162 | 3,087 | -398 | 2,651 | 149,913 | 143,316 | 6,597 | -1,304 |
| 1988 | 49,434 | 125,127 | 165,167 | 339,728 | 144,107 | 42,447 | 33,617 | 41,899 | 601,798 | 3,998 | -595 | 3,467 | 163,842 | 159,117 | 4,725 | 1,795 |
| 1989 | 52,042 | 133,024 | 181,785 | 366,851 | 156,712 | 46,848 | 36,174 | 44,942 | 651,527 | 3,533 | 533 | 4,063 | 168,936 | 168,723 | 213 | 387 |
| 1990 | 50,837 | 139,766 | 196,310 | 386,913 | 171,223 | 41,776 | 37,380 | 42,594 | 679,886 | -3,352 | 625 | -2,660 | 175,513 | 174,624 | 889 | 20 |
| 1991 | 48,417 | 144,424 | 207,091 | 399,932 | 181,974 | 36,821 | 35,395 | 38,918 | 693,040 | -5,898 | 53 | -5,882 | 172,161 | 176,093 | -3,932 | 13 |
| 1992 | 48,808 | 146,436 | 217,696 | 412,940 | 188,098 | 39,903 | 29,654 | 38,652 | 709,247 | -5,810 | -712 | -6,562 | 189,784 | 192,393 | -2,609 | -1,532 |
| 1993 | 50,170R | 151,126R | 228,866R | 430,162R | 190,189R | 39,666R | 30,192R | 37,678R | 727,887R | -2,153R | 1,206R | -951R | 219,664R | 219,673R | -9R | -1,967R |
| 1994 | 54,116R | 153,391R | 240,241R | 447,748R | 192,371R | 42,422R | 34,002R | 42,568R | 759,111R | 775R | -325R | 449R | 262,127R | 253,014R | 9,113R | -1,167R |
| 1995 | 56,221R | 157,599R | 249,156R | 462,976R | 193,780R | 36,185R | 34,046R | 45,831R | 772,818R | 8,730R | 79R | 8,839R | 302,264R | 277,127R | 25,137R | -16R |
| 1996 | 59,214R | 161,925R | 259,817R | 480,956R | 190,366R | 39,745R | 35,490R | 49,032R | 795,589R | 1,437R | 597 | 2,032R | 321,000R | 287,996R | 33,004R | -1,628R |
| 1997 | 67,020R | 168,654R | 273,484R | 509,158R | 188,409R | 45,228R | 39,032R | 58,924R | 840,751R | 10,070R | -1,398R | 8,677R | 344,146R | 328,084R | 16,062R | 762R |
| 1992 II | 48,456 | 145,712 | 216,124 | 410,292 | 187,744 | 39,268 | 29,416 | 38,088 | 704,808 | -4,316 | 16 | -4,532 | 186,548 | 189,752 | -3,204 | -1,292 |
| 1992 III | 49,064 | 146,988 | 219,604 | 415,656 | 188,516 | 40,432 | 29,516 | 39,368 | 713,488 | -4,492 | -1,732 | -6,304 | 191,340 | 195,476 | -4,136 | -1,684 |
| 1992 IV | 49,344 | 148,368 | 221,060 | 418,772 | 189,600 | 40,348 | 27,548 | 37,300 | 713,568 | -7,676 | -20 | -7,700 | 202,000 | 199,240 | 2,760 | -2,780 |
| 1993 I | 49,396R | 150,164R | 223,764R | 423,324R | 190,536R | 39,488R | 28,304R | 35,624R | 717,276R | -5,488R | 1,088R | -4,400R | 210,184R | 207,852R | 2,332R | -2,372R |
| 1993 II | 49,720R | 151,008R | 227,036R | 427,764R | 190,296R | 39,588R | 29,816R | 36,584R | 724,048R | -2,304R | 1,312R | -1,044R | 217,352R | 215,640R | 1,712R | -1,472R |
| 1993 III | 50,560R | 151,304R | 230,312R | 432,176R | 189,700R | 39,448R | 30,576R | 38,820R | 730,720R | -1,396R | 1,520R | 160R | 220,760R | 223,184R | -2,424R | -996R |
| 1993 IV | 51,004R | 152,028R | 234,352R | 437,384R | 190,224R | 40,140R | 32,072R | 39,684R | 739,504R | 576R | 904R | 1,480R | 230,360R | 232,016R | -1,656R | -3,028R |
| 1994 I | 52,748R | 153,440R | 236,532R | 442,720R | 189,088R | 42,596R | 32,260R | 40,240R | 746,904R | -324R | 1,232R | 892R | 235,440R | 233,924R | 1,516R | -1,592R |
| 1994 II | 53,480R | 151,948R | 238,864R | 444,292R | 191,804R | 43,656R | 33,572R | 42,840R | 756,164R | 772R | 112R | 928R | 255,712R | 251,612R | 4,100R | -2,016R |
| 1994 III | 53,588R | 153,788R | 241,344R | 448,720R | 194,024R | 42,592R | 34,680R | 42,528R | 762,544R | 928R | -1,348R | -444R | 270,824R | 255,824R | 15,000R | -468R |
| 1994 IV | 56,648R | 154,388R | 244,224R | 455,260R | 194,568R | 40,844R | 35,496R | 44,664R | 770,832R | 1,724R | -1,296R | 420R | 286,532R | 270,696R | 15,836R | -592R |
| 1995 I | 55,416R | 155,532R | 244,908R | 455,856R | 194,644R | 37,976R | 35,548 | 45,016R | 769,040R | 6,340R | -244R | 6,212R | 304,732R | 279,136R | 25,596R | -2,340R |
| 1995 II | 55,416R | 158,080R | 248,084R | 461,580R | 194,672R | 35,888R | 33,932R | 47,404R | 773,476R | 12,732R | 224R | 12,940R | 296,112R | 277,720R | 18,392R | 88R |
| 1995 III | 57,104R | 158,676R | 251,148R | 466,928R | 193,356R | 35,456R | 33,700R | 45,672R | 775,112R | 8,764R | 508R | 9,236R | 298,232R | 274,388R | 23,844R | 1,560R |
| 1995 IV | 56,948R | 158,108R | 252,484R | 467,540R | 192,448R | 35,420R | 33,004R | 45,232R | 773,644R | 7,084R | -172R | 6,968R | 309,980R | 277,264R | 32,716R | 628R |
| 1996 I | 57,372R | 159,928R | 256,908R | 474,208R | 191,672R | 36,844R | 33,740R | 47,080R | 783,544R | 2,540R | -880R | 1,616R | 311,388R | 281,384R | 30,004R | 392R |
| 1996 II | 58,064R | 162,112R | 257,488R | 477,664R | 191,428R | 38,884R | 35,092R | 46,172R | 789,240R | -4,788R | 2,012R | -2,720R | 319,264R | 279,956R | 39,308R | -2,964R |
| 1996 III | 59,032R | 161,448R | 259,948R | 480,428R | 189,328R | 40,944R | 36,000R | 49,684R | 796,384R | 444R | 1,864R | 2,144R | 330,572R | 293,080R | 37,492R | -2,280R |
| 1996 IV | 62,388R | 164,212R | 264,924R | 491,524R | 189,036R | 42,308R | 37,128R | 53,192R | 813,188R | 7,552R | -608R | 7,088R | 322,776R | 297,564R | 25,212R | -1,660R |
| 1997 I | 63,784R | 166,380R | 268,884R | 499,048R | 187,780R | 44,424R | 37,876R | 56,016R | 825,144R | 4,204R | -356 | 3,812R | 337,492R | 313,540R | 23,952R | -596R |
| 1997 II | 65,904R | 168,140R | 271,896R | 505,940R | 187,744R | 45,552R | 38,800R | 57,432R | 835,468R | 8,736R | -1,304R | 7,452R | 337,856R | 319,020R | 18,836R | 232R |
| 1997 III | 67,360R | 170,576R | 275,012R | 512,948R | 189,644R | 45,104R | 39,692R | 60,624R | 848,012R | 12,148R | -2,104R | 10,080R | 346,616R | 333,708R | 12,908R | 1,220R |
| 1997 IV | 71,032R | 169,520R | 278,144R | 518,696R | 188,468R | 45,832R | 39,760R | 61,624R | 854,380R | 15,192R | -1,828R | 13,364R | 354,620R | 346,068R | 8,552R | 2,192R |
| 1998 I | 68,016R | 171,284R | 279,648R | 518,948R | 188,956R | 46,060R | 41,208R | 60,196R | 855,368R | 12,508R | -408R | 12,064R | 356,360R | 344,588R | 11,772R | 1,288R |
| 1998 II | 72,284R | 172,564R | 283,688R | 528,536R | 190,472R | 45,840R | 41,964R | 63,164R | 869,976R | 8,180R | 192R | 8,344R | 357,196R | 351,000R | 6,096R | 716R |
| 1998 III | 73,212 | 173,788 | 286,540 | 533,540 | 191,496 | 44,596 | 42,760 | 63,452 | 875,844 | -680 | -408 | -1,116 | 365,208 | 352,416 | 12,792 | -124 |

Millions of 1992 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1992, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris) | | | | | | Value of physical change in inventories Valeur de la variation matérielle des stocks | Exports of goods and services Exportations de biens et services | Imports of goods and services Importations de biens et services | Statistical discrepancy Écart statistique | GDP PIB | Fisher volume index Indice de volume fisher - Ensemble du PIB | | | | | |
|--|--|---|--------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------|---|--|--|--|------------|--|---|--|---|---|----------------|
| | Personal expenditures Dépenses des ménages | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | Motor vehicles, parts and repairs Véhicules automobiles, pièces et réparations | Other durables Autres biens durables | Semi-durables Biens semi-durables | Non-durables Biens non durables | Services Services | Total Total | | | | | | | Government expenditures Dépenses publiques | Construction Construction | | Machinery and equipment Machines et matériel | Total Total |
| | | | | | | | | | | | | | | Residen- tial Résiden- tielle | Non- residential Non résiden- tielle | | |
| | | | D14844 | D14845 | D15376 | D15372 | | D14852 | D14854 | D14855 | D14874 | | D14862 | D14866 | D14870 | D14872 | D14893 |
| 1977 | 19.504 | 9.097 | 30.819 | 93.765 | 135.654 | 285.897 | 130.182 | 32.674 | 27.106 | 12.838 | 471.579 | 2.903 | 85.363 | 77.599 | -902 | 486.562 | |
| 1978 | 19.902 | 9.979 | 32.277 | 96.057 | 139.903 | 295.598 | 132.166 | 32.974 | 27.809 | 13.892 | 486.039 | 1.853 | 94.616 | 82.016 | 426 | 506.413 | |
| 1979 | 20.612 | 10.614 | 33.807 | 97.528 | 143.049 | 303.855 | 133.184 | 32.630 | 31.388 | 16.165 | 504.020 | 8.050 | 98.092 | 88.772 | 540 | 527.703 | |
| 1980 | 19.755 | 11.225 | 34.203 | 99.156 | 148.409 | 309.935 | 137.874 | 30.810 | 34.964 | 19.511 | 524.910 | -444 | 99.897 | 93.296 | 1.442 | 535.007 | |
| 1981 | 19.523 | 12.685 | 34.805 | 99.317 | 150.423 | 314.720 | 140.527 | 32.962 | 37.625 | 23.588 | 547.544 | 1.001 | 103.568 | 103.147 | 2.481 | 551.305 | 80.3 |
| 1982 | 16.842 | 11.523 | 33.214 | 98.204 | 150.275 | 306.931 | 143.731 | 27.152 | 34.204 | 19.889 | 527.085 | -11.721 | 102.305 | 86.865 | 1.108 | 535.113 | 77.9 |
| 1983 | 19.373 | 12.928 | 34.113 | 97.697 | 153.744 | 315.693 | 145.586 | 31.989 | 31.376 | 19.517 | 537.630 | -2.786 | 108.822 | 96.247 | -1.154 | 549.843 | 79.8 |
| 1984 | 22.470 | 14.598 | 35.775 | 98.922 | 159.279 | 329.926 | 147.687 | 32.196 | 31.044 | 20.830 | 555.363 | 4.821 | 129.078 | 113.709 | -997 | 581.038 | 84.2 |
| 1985 | 26.642 | 15.800 | 37.229 | 101.388 | 165.927 | 346.955 | 155.033 | 35.156 | 32.608 | 23.992 | 589.248 | 4.471 | 136.229 | 123.759 | 123 | 612.416 | 88.1 |
| 1986 | 27.556 | 17.513 | 39.216 | 102.635 | 173.505 | 360.738 | 157.863 | 39.670 | 30.721 | 26.595 | 611.805 | 2.802 | 143.359 | 134.335 | -709 | 628.575 | 90.2 |
| 1987 | 29.912 | 18.183 | 40.269 | 103.100 | 183.697 | 375.678 | 160.393 | 45.518 | 31.909 | 30.696 | 641.587 | 3.130 | 148.093 | 141.920 | -1.546 | 654.360 | 93.9 |
| 1988 | 31.857 | 19.539 | 40.802 | 105.954 | 193.207 | 392.093 | 167.772 | 46.539 | 35.149 | 36.411 | 677.369 | 2.718 | 162.162 | 161.382 | 2.036 | 686.176 | 98.6 |
| 1989 | 31.385 | 20.583 | 41.207 | 108.039 | 204.239 | 406.034 | 173.737 | 48.480 | 36.229 | 39.216 | 704.088 | 4.352 | 164.203 | 171.580 | 479 | 703.577 | 100.9 |
| 1990 | 30.207 | 20.315 | 41.044 | 107.941 | 211.564 | 411.343 | 180.602 | 43.527 | 36.313 | 37.476 | 708.954 | -2.130 | 171.977 | 175.482 | 52 | 705.464 | 101.0 |
| 1991 | 28.937 | 19.530 | 37.892 | 107.122 | 212.229 | 405.783 | 186.440 | 37.231 | 35.138 | 37.678 | 702.560 | -5.950 | 175.926 | 181.120 | 11 | 692.247 | 98.9 |
| 1992 | 28.787 | 20.021 | 38.129 | 108.307 | 217.696 | 412.940 | 188.098 | 39.903 | 29.654 | 38.652 | 709.247 | -6.562 | 189.784 | 192.393 | -1.532 | 698.544 | 100.1 |
| 1993 | 28.970r | 20.492r | 39.110r | 109.803r | 222.067r | 420.442r | 187.822r | 38.526r | 29.813r | 36.858r | 713.461r | -907r | 210.537r | 206.575r | -1.933r | 714.583r | 102.4r |
| 1994 | 30.311r | 21.564r | 40.807r | 113.010r | 227.957r | 433.649r | 187.085r | 40.141r | 32.469r | 40.348r | 733.692r | 1.373r | 238.141r | 223.710r | -1.146r | 748.350r | 107.1r |
| 1995 | 30.301r | 22.727r | 42.326r | 114.950r | 232.575r | 442.879r | 186.097r | 34.096r | 32.085r | 43.646r | 738.803r | 8.060r | 259.188r | 238.101r | -37r | 767.913r | 109.9r |
| 1996 | 31.498r | 23.707r | 42.661r | 116.948r | 238.316r | 453.130r | 181.361r | 37.567r | 33.608r | 47.722r | 753.388r | 1.767r | 274.504r | 250.956r | -1.536r | 777.167r | 111.3r |
| 1997 | 35.494r | 26.432r | 44.485r | 118.644r | 246.470r | 471.1525r | 178.561r | 42.229r | 36.433r | 57.057r | 785.805r | 8.297r | 296.364r | 284.434r | 705r | 806.737r | 115.4r |
| 1992 II | 28.408 | 20.036 | 37.768 | 108.408 | 217.384 | 412.004 | 188.224 | 39.256 | 29.356 | 38.160 | 707.000 | -4.744 | 188.292 | 192.124 | -1.312 | 697.112 | 99.9 |
| 1992 III | 29.012 | 19.840 | 38.220 | 108.004 | 218.916 | 413.992 | 187.560 | 40.500 | 29.688 | 39.480 | 711.220 | -5.792 | 190.840 | 195.572 | -1.680 | 699.016 | 100.0 |
| 1992 IV | 28.976 | 20.424 | 38.804 | 108.512 | 218.364 | 415.080 | 188.088 | 40.132 | 27.576 | 36.720 | 707.596 | -7.884 | 196.460 | 191.412 | -2.740 | 702.020 | 100.6 |
| 1993 I | 28.484r | 20.652r | 38.828r | 109.892r | 219.704r | 417.560r | 189.624r | 38.440r | 28.040r | 35.196r | 708.860r | -3.276r | 204.208r | 199.792r | -2.348r | 707.652r | 101.4r |
| 1993 II | 28.852r | 20.364r | 39.200r | 109.764r | 221.020r | 419.200r | 188.232r | 38.424r | 29.652r | 35.956r | 711.464r | -1.152r | 208.960r | 205.576r | -1.444r | 712.252r | 102.0r |
| 1993 III | 29.300r | 20.428r | 39.280r | 109.504r | 223.376r | 421.888r | 186.512r | 38.540r | 30.168r | 37.764r | 714.872r | -772r | 211.020r | 207.792r | -976r | 716.352r | 102.6r |
| 1993 IV | 29.244r | 20.524r | 39.132r | 110.052r | 224.168r | 423.120r | 186.920r | 38.700r | 31.392r | 38.516r | 718.648r | 1.572r | 217.960r | 213.140r | -2.964r | 722.076r | 103.4r |
| 1994 I | 30.012r | 20.960r | 39.816r | 112.624r | 226.504r | 429.916r | 185.276r | 40.456r | 31.188r | 38.292r | 725.128r | 1.504r | 220.412r | 212.796r | -1.560r | 732.688r | 105.0r |
| 1994 II | 30.028r | 21.404r | 40.268r | 112.624r | 227.308r | 431.632r | 186.480r | 41.296r | 32.112r | 40.476r | 731.996r | 2.052r | 233.988r | 221.536r | -1.980r | 744.520r | 106.5r |
| 1994 III | 29.680r | 21.552r | 41.200r | 113.236r | 228.432r | 434.100r | 188.300r | 40.364r | 32.880r | 40.328r | 735.972r | 496r | 243.516r | 224.896r | -460r | 754.628r | 108.0r |
| 1994 IV | 31.524r | 22.340r | 41.944r | 113.556r | 229.584r | 438.948r | 188.284r | 38.448r | 33.696r | 42.296r | 741.672r | 1.440r | 254.648r | 235.612r | -584r | 761.564r | 108.9r |
| 1995 I | 29.628r | 22.804r | 42.268r | 113.828r | 229.924r | 438.452r | 187.200r | 35.504r | 33.504r | 42.272r | 736.932r | 6.008r | 261.872r | 235.360r | -2.260r | 767.192r | 109.8r |
| 1995 II | 29.592r | 22.780r | 42.540r | 114.732r | 231.764r | 441.408r | 187.136r | 33.836r | 32.056r | 45.016r | 739.452r | 11.780r | 253.096r | 237.588r | 68r | 766.808r | 109.8r |
| 1995 III | 30.960r | 22.824r | 42.656r | 115.460r | 234.024r | 445.924r | 185.788r | 33.492r | 31.776r | 43.696r | 740.676r | 8.536r | 254.888r | 237.948r | 1.464r | 767.616r | 109.8r |
| 1995 IV | 31.024r | 22.500r | 41.840r | 115.780r | 234.588r | 445.732r | 184.264r | 33.552r | 31.004r | 43.600r | 738.152r | 5.916r | 266.896r | 241.508r | 580r | 770.036r | 110.2r |
| 1996 I | 30.992r | 22.912r | 42.548r | 116.876r | 237.380r | 450.708r | 183.324r | 34.932r | 32.040r | 45.652r | 746.656r | 2.196r | 267.372r | 244.136r | 356r | 772.444r | 110.6r |
| 1996 II | 30.728r | 23.560r | 42.592r | 117.152r | 237.148r | 451.180r | 182.328r | 36.672r | 33.100r | 45.008r | 748.288r | -2.684r | 274.548r | 243.724r | -2.804r | 773.624r | 110.7r |
| 1996 III | 30.912r | 23.560r | 42.560r | 117.152r | 237.932r | 451.920r | 180.420r | 38.768r | 34.052r | 48.228r | 753.388r | 968r | 281.264r | 254.384r | -2.144r | 779.092r | 111.7r |
| 1996 IV | 33.360r | 24.400r | 42.944r | 117.204r | 240.804r | 458.712r | 179.372r | 39.896r | 35.240r | 52.000r | 765.220r | 6.588r | 274.832r | 261.580r | -1.552r | 783.508r | 112.3r |
| 1997 I | 33.832r | 25.260r | 43.780r | 117.816r | 243.900r | 464.588r | 178.128r | 41.600r | 35.664r | 54.332r | 774.312r | 3.428r | 290.280r | 274.028r | -564r | 793.428r | 113.6r |
| 1997 II | 34.828r | 26.004r | 44.136r | 118.708r | 245.492r | 469.168r | 178.096r | 42.288r | 36.176r | 55.424r | 781.152r | 7.664r | 290.360r | 275.896r | 212r | 803.492r | 115.0r |
| 1997 III | 35.332r | 26.996r | 44.936r | 119.508r | 247.852r | 474.624r | 179.280r | 42.300r | 37.028r | 59.052r | 792.284r | 9.856r | 299.824r | 290.916r | 1.132r | 812.180r | 116.1r |
| 1997 IV | 37.984r | 27.468r | 45.088r | 118.544r | 248.636r | 477.720r | 178.740r | 42.728r | 36.864r | 59.420r | 795.472r | 12.240r | 304.992r | 296.896r | 2.040r | 817.848r | 117.0r |
| 1998 I | 34.912r | 28.252r | 46.564r | 118.744r | 249.604r | 478.076r | 179.096r | 42.656r | 38.052r | 58.884r | 796.764r | 11.236r | 311.700r | 296.884r | 1.204r | 824.020r | 117.7r |
| 1998 II | 37.808r | 29.088r | 46.604r | 119.800r | 251.344r | 484.644r | 180.760r | 42.228r | 38.620r | 62.160r | 808.412r | 8.016r | 313.140r | 303.252r | 668r | 826.984r | 117.9r |
| 1998 III | 38.060 | 29.768 | 46.764 | 120.640 | 252.104 | 487.336 | 181.444 | 41.120 | 38.988 | 62.516 | 811.404 | -1.164 | 317.476 | 296.932 | -116 | 830.668 | 118.2 |

* Because each of the component and aggregate series for the period prior to the 1986 base year is mechanically scaled to link with the post-base-year series, the individual component series do not sum to the corresponding aggregate series for data prior to 1986. Adjusting series designed to make the time series additive are available from Statistics Canada and from Cansim.

* Comme les chiffres de chacune des composantes du PIB et du PIB global pour la période antérieure à l'année de base 1986 ont été ajustés pour être raccordés à ceux de la période postérieure, la somme des composantes est différente du chiffre global pour les données antérieures à 1986. On peut se procurer auprès de Statistique Canada et de Cansim les séries d'ajustement servant à égaliser les résultats.

Gross domestic product: Price indexes
Produit intérieur brut : Indices des prix

1992 = 100, seasonally adjusted 1992 = 100, données désaisonnalisées

| Year and quarter année trimestre | Implicit price indexes Indices implicites des prix | | | | | | | | | | | Fixed weighted price index Indice des prix à pondération fixe | Chain price index (quarterly reweighted) Indice de prix en chaîne (pondération trimestrielle) | | |
|--|---|---|--|----------|----------------|---|------------------------------|--|----------------|---|---|--|--|--|--------|
| | Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris) | | | | | Government expenditures Dépenses publiques | Construction Construction | Machinery and equipment Machines et matériel | Total Total | Exports of goods and services Exportations de biens et services | Imports of goods and services Importations de biens et services | | | GDP PIB At market value Aux prix du marché | |
| | Personal expenditures Dépenses des ménages | | | | | | | | | | | | | | |
| | Durables Biens durables | Semi- durables Biens semi- durables | Non- durables Biens non durables | Services | Total Total | | | | | | | | | | |
| | D15595 | D15596 | D15597 | D15598 | D15594 | | D15602 | D15604 | D15605 | | D15606 | D15609 | D15612 | D15652 | D15632 |
| 1977 | 59.8 | 46.7 | 37.8 | 39.6 | 42.2 | 43.5 | 46.2 | 51.1 | 110.5 | 46.7 | 60.0 | 66.5 | 45.5 | 43.4 | |
| 1978 | 62.6 | 48.8 | 41.4 | 43.3 | 45.6 | 46.4 | 48.8 | 54.9 | 114.9 | 50.1 | 64.8 | 73.6 | 48.5 | 46.5 | |
| 1979 | 67.7 | 53.5 | 45.5 | 46.9 | 49.6 | 50.6 | 52.8 | 59.7 | 122.1 | 54.3 | 76.6 | 82.9 | 53.1 | 51.6 | |
| 1980 | 73.2 | 58.7 | 50.7 | 51.3 | 54.6 | 55.4 | 57.4 | 67.1 | 116.0 | 58.9 | 88.4 | 88.4 | 58.9 | 57.5 | |
| 1981 | 77.7 | 63.6 | 58.2 | 57.3 | 60.8 | 62.2 | 64.0 | 74.6 | 117.4 | 64.9 | 93.7 | 91.5 | 65.4 | 63.4 | 63.9 |
| 1982 | 81.5 | 68.2 | 65.1 | 63.4 | 66.8 | 68.9 | 65.3 | 80.3 | 126.1 | 71.0 | 95.4 | 95.3 | 71.0 | 68.9 | 69.4 |
| 1983 | 83.8 | 71.6 | 69.3 | 68.7 | 71.3 | 72.4 | 67.5 | 79.7 | 124.9 | 74.6 | 96.3 | 94.9 | 74.8 | 72.6 | 73.2 |
| 1984 | 85.5 | 73.6 | 73.4 | 71.9 | 74.3 | 75.2 | 70.4 | 82.7 | 123.4 | 77.5 | 99.7 | 99.3 | 77.3 | 75.2 | 75.9 |
| 1985 | 87.2 | 76.0 | 76.5 | 75.1 | 77.1 | 77.8 | 72.3 | 85.2 | 120.2 | 79.8 | 100.8 | 101.8 | 79.2 | 77.5 | 78.3 |
| 1986 | 91.0 | 78.5 | 78.7 | 79.0 | 80.3 | 79.8 | 77.5 | 86.5 | 120.0 | 82.5 | 99.6 | 102.6 | 81.5 | 80.1 | 80.5 |
| 1987 | 93.0 | 82.0 | 82.4 | 82.1 | 83.4 | 82.9 | 85.4 | 90.4 | 117.4 | 85.7 | 101.2 | 101.0 | 85.3 | 83.9 | 84.4 |
| 1988 | 96.2 | 86.1 | 85.0 | 85.5 | 86.7 | 85.9 | 91.2 | 95.6 | 115.1 | 88.8 | 101.1 | 98.6 | 89.2 | 87.8 | 88.3 |
| 1989 | 100.2 | 89.7 | 88.9 | 89.0 | 90.4 | 90.2 | 96.7 | 99.9 | 114.6 | 92.5 | 102.9 | 98.4 | 93.3 | 92.2 | 92.8 |
| 1990 | 100.6 | 92.3 | 94.4 | 92.8 | 94.0 | 94.8 | 95.8 | 102.9 | 113.6 | 95.9 | 102.1 | 99.5 | 96.1 | 95.3 | 95.9 |
| 1991 | 99.9 | 99.6 | 99.6 | 97.6 | 98.5 | 97.6 | 98.9 | 100.8 | 103.3 | 98.6 | 98.0 | 97.3 | 98.7 | 98.5 | 98.7 |
| 1992 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| 1993 | 101.4 | 100.4 | 101.9 | 103.0R | 102.3R | 101.3R | 103.0R | 101.3 | 102.2R | 102.0R | 104.3R | 106.3R | 101.5R | 101.5 | 101.5 |
| 1994 | 104.3 | 100.8 | 99.4R | 105.4R | 103.3R | 102.8R | 105.7R | 104.7 | 105.5R | 103.5R | 110.0 | 113.1R | 102.6R | 102.8R | 102.9R |
| 1995 | 106.0 | 100.3 | 100.2R | 107.1R | 104.6R | 104.1R | 106.2R | 106.2R | 105.0R | 104.6R | 116.6R | 116.4R | 105.1 | 105.4 | 105.5R |
| 1996 | 107.3R | 100.5R | 101.8R | 109.0R | 106.2R | 105.0R | 105.8R | 105.6R | 102.8R | 105.6R | 116.9 | 114.8R | 106.7R | 107.0R | 107.2R |
| 1997 | 108.2R | 102.2R | 103.8R | 111.0R | 108.0R | 105.5R | 107.1 | 107.2R | 103.3R | 107.0R | 116.2R | 115.3R | 107.4R | 107.8R | 108.1R |
| 1992 II | 100.0 | 99.9 | 99.6 | 99.4 | 99.6 | 99.7 | 100.0 | 100.2 | 99.8 | 99.7 | 99.1 | 98.8 | 99.8 | 99.7 | 99.7 |
| 1993 III | 100.4 | 100.6 | 100.5 | 100.3 | 100.4 | 100.5 | 99.8 | 99.4 | 99.7 | 100.3 | 100.3 | 100.0 | 100.3 | 100.4 | 100.5 |
| 1994 IV | 99.9 | 99.9 | 101.0 | 101.2 | 100.9 | 100.8 | 100.5 | 99.9 | 101.6 | 100.8 | 102.8 | 104.1 | 100.5 | 100.6 | 100.6 |
| 1993 I | 100.5 | 100.2R | 101.3 | 101.8R | 101.4 | 100.5R | 102.7 | 100.9R | 101.2R | 101.2 | 102.9R | 104.0R | 100.7R | 100.8R | 100.9 |
| 1994 II | 101.0 | 100.1 | 101.8R | 102.7 | 102.0 | 101.1R | 103.0R | 100.6 | 101.7R | 101.8R | 104.0R | 104.9R | 101.5R | 101.6R | 101.6R |
| 1995 III | 101.7R | 100.5 | 102.1 | 103.1R | 102.4R | 101.7R | 102.4 | 101.4 | 102.8R | 102.2R | 104.6R | 107.4R | 101.6R | 101.5 | 101.5 |
| 1996 IV | 102.5R | 100.8R | 102.3 | 104.5R | 103.4R | 101.8R | 103.7R | 102.2R | 103.0R | 102.9R | 105.7R | 108.9R | 102.0R | 102.1R | 102.1R |
| 1994 I | 103.5R | 101.1 | 100.5R | 104.4R | 103.0R | 102.1R | 105.3R | 103.4R | 105.1R | 103.0R | 106.8R | 109.9R | 102.1R | 102.1R | 102.3R |
| 1995 II | 104.0 | 100.8 | 98.9R | 105.1R | 102.9R | 102.9R | 105.7R | 104.5 | 105.8R | 103.3R | 109.3 | 113.6R | 102.0 | 102.3 | 102.4R |
| 1996 III | 104.6 | 100.7R | 99.2R | 105.7R | 103.4R | 103.0R | 105.5R | 105.5R | 105.5R | 103.6R | 111.2 | 113.8R | 102.9R | 103.2R | 103.3R |
| 1997 IV | 105.2 | 100.4 | 98.9R | 106.4R | 103.7R | 103.3R | 106.2 | 105.3 | 105.6R | 103.9R | 112.5 | 114.9R | 103.3R | 103.6R | 103.7R |
| 1995 I | 105.7 | 100.2 | 99.4 | 106.5R | 104.0R | 104.0R | 107.0R | 106.1R | 106.5R | 104.4R | 116.4R | 118.6R | 104.1 | 104.5R | 104.5 |
| 1996 II | 105.8 | 100.1 | 100.7R | 107.0R | 104.6R | 104.0R | 106.1 | 105.9R | 105.3 | 104.6R | 117.0R | 116.9R | 105.0 | 105.3 | 105.4R |
| 1997 III | 106.2 | 100.3 | 100.4R | 107.3R | 104.7R | 104.1R | 105.9 | 106.1R | 104.5R | 104.7R | 117.0R | 115.3R | 105.5R | 105.8 | 105.9 |
| 1998 IV | 106.4 | 100.6R | 100.2R | 107.6R | 104.9R | 104.4R | 105.6R | 106.5R | 103.7R | 104.8R | 116.1 | 114.8R | 105.7 | 106.0R | 106.0R |
| 1996 I | 106.4R | 100.0R | 100.4R | 108.2R | 105.2R | 104.6R | 105.5R | 105.3R | 103.1R | 104.9R | 116.5R | 115.3R | 105.6R | 106.1R | 106.1R |
| 1997 II | 107.0R | 100.1R | 102.0R | 108.6R | 105.9R | 105.0R | 106.0R | 106.0R | 102.6R | 105.5R | 116.3R | 114.9R | 106.4R | 106.8R | 106.9R |
| 1998 III | 107.6R | 100.8R | 101.7R | 109.3R | 106.3R | 104.9R | 105.6R | 105.7R | 103.0R | 105.7R | 117.5R | 115.2R | 107.0R | 107.2R | 107.4R |
| 1999 IV | 108.0R | 101.1R | 103.1R | 110.0R | 107.2R | 105.4R | 106.0R | 105.4 | 102.3R | 106.3R | 117.4R | 113.8R | 107.7R | 107.9R | 108.2R |
| 1997 I | 107.9R | 101.3R | 103.6 | 110.2R | 107.4R | 105.4R | 106.8R | 106.2R | 103.1R | 106.6R | 116.3R | 114.4R | 107.4R | 107.8R | 108.0R |
| 1998 II | 108.3R | 102.2R | 103.6R | 110.8R | 107.8R | 105.4R | 107.7R | 107.3R | 103.6R | 107.0R | 116.4R | 115.6R | 107.3R | 107.7R | 108.0R |
| 1999 III | 108.1R | 102.5R | 104.2R | 111.0R | 108.1R | 105.8R | 106.6R | 107.2R | 102.7R | 107.0R | 115.6R | 114.7R | 107.4R | 107.9R | 108.3R |
| 2000 IV | 108.5R | 102.8R | 103.9R | 111.9R | 108.6R | 105.4R | 107.3R | 107.9 | 103.7R | 107.4R | 116.3R | 116.6R | 107.4R | 107.8R | 108.1R |
| 1998 I | 107.7R | 103.1R | 103.8R | 112.0R | 108.5R | 105.5R | 108.0R | 108.3 | 102.2R | 107.4R | 114.3R | 116.1R | 106.9R | 107.5R | 107.6R |
| 1999 II | 108.1R | 102.7R | 104.1R | 112.9R | 109.1R | 105.4R | 108.6R | 108.7R | 101.6R | 107.6R | 114.1R | 115.8R | 107.0 | 107.9R | 108.1R |
| 2000 III | 107.9 | 103.0 | 104.1 | 113.7 | 109.5 | 105.5 | 108.5 | 109.7 | 101.5 | 107.9 | 115.0 | 118.7 | 106.8 | 108.0 | 107.9 |

Gross domestic product at factor cost by industry

Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité

Millions of 1992 dollars, seasonally adjusted at annual rates
En millions de dollars de 1992, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and month Année ou mois | Total Total | Primary industries Secteur primaire | Manufacturing Industries manufacturières | Construction Construction | Transportation, storage and communications Transports, entreposage et communications | Other utilities Autres services publics | Trade Commerce | Finance, insurance and real estate Finance, assurance et immobilier | Community business and personal services Services aux collectivités, aux entreprises et aux ménages | Business Sector Entreprises | Non-business sector Secteur non commercial | Goods-producing industries Industries productrices de biens | Service-producing industries Industries productrices de services |
|---------------------------------|----------------|--|---|------------------------------|--|--|-------------------|---|--|--------------------------------|---|--|---|
| | 156001 | | 156036 | 156227 | | 156256 | | 156262 | | 156002 | 156005 | 156008 | 156009 |
| 1981 | 483,350 | 31,325 | 84,136 | 37,894 | 32,121 | 18,358 | 48,668 | 71,722 | 125,529 | 378,645 | 105,268 | 170,209 | 311,167 |
| 1982 | 469,034 | 31,012 | 74,743 | 37,413 | 31,125 | 17,987 | 46,527 | 71,637 | 125,449 | 363,486 | 107,032 | 160,530 | 307,773 |
| 1983 | 480,971 | 32,055 | 78,638 | 36,738 | 32,522 | 19,295 | 48,189 | 73,753 | 125,556 | 373,000 | 109,431 | 165,722 | 314,216 |
| 1984 | 508,010 | 34,320 | 89,152 | 34,934 | 35,153 | 20,321 | 52,534 | 73,798 | 130,093 | 397,179 | 111,609 | 178,547 | 327,477 |
| 1985 | 534,324 | 35,899 | 93,799 | 37,005 | 36,897 | 21,678 | 57,315 | 77,953 | 135,007 | 420,396 | 114,117 | 188,116 | 344,037 |
| 1986 | 548,405 | 35,799 | 94,829 | 38,241 | 37,727 | 22,032 | 60,745 | 80,641 | 139,961 | 432,208 | 116,217 | 189,792 | 357,222 |
| 1987 | 569,537 | 36,617 | 99,215 | 40,146 | 39,866 | 22,394 | 64,147 | 83,446 | 144,906 | 451,648 | 117,429 | 196,918 | 371,193 |
| 1988 | 594,891 | 37,852 | 105,126 | 41,244 | 42,413 | 23,102 | 67,114 | 86,226 | 150,733 | 474,491 | 119,446 | 206,016 | 387,353 |
| 1989 | 607,564 | 37,637 | 106,612 | 43,288 | 43,817 | 22,207 | 69,176 | 88,954 | 153,997 | 485,479 | 120,958 | 208,239 | 397,990 |
| 1990 | 609,231 | 38,656 | 102,570 | 43,503 | 44,707 | 21,996 | 66,961 | 91,627 | 156,415 | 485,100 | 123,296 | 205,571 | 402,650 |
| 1991 | 600,004 | 38,924 | 94,999 | 40,165 | 43,785 | 22,956 | 64,359 | 95,580 | 155,080 | 473,781 | 126,089 | 196,512 | 403,102 |
| 1992 | 604,275 | 38,371 | 96,181 | 37,112 | 45,619 | 22,368 | 66,154 | 97,577 | 155,484 | 476,365R | 127,910R | 194,032 | 410,243 |
| 1993 | 618,422R | 40,371R | 101,101R | 35,774R | 46,205R | 22,967R | 67,972R | 100,556R | 158,075R | 489,587R | 128,835R | 200,213R | 418,209R |
| 1994 | 645,956R | 41,765R | 108,859R | 36,880R | 49,266R | 23,629R | 72,987R | 105,182R | 161,663R | 516,587R | 129,369R | 211,133R | 434,823R |
| 1995 | 662,122R | 43,119R | 114,281R | 35,396R | 50,277R | 24,329R | 75,441R | 108,258R | 166,080R | 532,958R | 129,164R | 217,125R | 444,997R |
| 1996 | 671,391R | 44,195R | 115,658R | 36,060R | 51,300R | 24,645R | 76,665R | 111,522R | 167,864R | 544,531R | 126,860R | 220,558R | 450,833R |
| 1997 | 698,259R | 45,242R | 123,155R | 38,270R | 54,146R | 24,728R | 82,182R | 115,728R | 172,011R | 572,617R | 125,642R | 231,395R | 466,864R |
| 1995 (O) | 661,516R | 42,986R | 113,947R | 34,691R | 50,400R | 24,059R | 75,111R | 109,080R | 167,075R | 532,945R | 128,571R | 215,683R | 445,833R |
| 1995 (N) | 664,016R | 43,309R | 113,686R | 34,904R | 50,569R | 24,490R | 75,863R | 109,350R | 167,559R | 535,379R | 128,637R | 216,389R | 447,627R |
| 1995 (D) | 664,443R | 43,665R | 113,287R | 35,196R | 50,567R | 24,752R | 75,656R | 109,197R | 167,715R | 535,786R | 128,657R | 216,900R | 447,543R |
| 1996 (J) | 665,949R | 44,110R | 113,348R | 34,910R | 50,795R | 24,897R | 75,899R | 109,989R | 167,771R | 537,750R | 128,199R | 217,265R | 448,684R |
| 1996 (F) | 666,048R | 44,415R | 113,328R | 34,631R | 50,476R | 24,693R | 75,986R | 110,605R | 167,986R | 538,295R | 127,753R | 217,097R | 448,951R |
| 1996 (M) | 665,467R | 44,575R | 112,772R | 35,564R | 50,724R | 24,769R | 76,730R | 110,432R | 167,571R | 539,943R | 125,524R | 217,680R | 447,787R |
| 1996 (A) | 666,756R | 43,335R | 114,447R | 35,593R | 50,845R | 24,677R | 75,942R | 110,674R | 167,429R | 539,300R | 127,456R | 218,052R | 448,704R |
| 1996 (M) | 668,017R | 43,622R | 114,837R | 35,638R | 50,971R | 24,697R | 75,928R | 111,101R | 167,339R | 540,598R | 127,419R | 218,794R | 449,233R |
| 1996 (J) | 669,127R | 43,983R | 115,491R | 36,165R | 50,944R | 24,467R | 76,226R | 110,970R | 167,489R | 542,312R | 126,815R | 220,106R | 449,021R |
| 1996 (J) | 671,587R | 44,051R | 117,345R | 36,541R | 51,148R | 24,413R | 76,338R | 111,209R | 167,104R | 545,116R | 126,471R | 222,350R | 449,237R |
| 1996 (A) | 674,039R | 44,549R | 117,100R | 36,714R | 51,529R | 24,547R | 76,935R | 111,550R | 167,586R | 547,449R | 126,590R | 222,910R | 451,129R |
| 1996 (S) | 674,476R | 43,934R | 117,026R | 36,738R | 51,961R | 24,742R | 76,879R | 111,916R | 167,692R | 547,947R | 126,529R | 222,440R | 452,036R |
| 1996 (O) | 677,086R | 44,736R | 116,024R | 36,568R | 51,952R | 24,749R | 77,805R | 113,290R | 168,322R | 550,254R | 126,832R | 222,077R | 455,009R |
| 1996 (N) | 680,423R | 44,463R | 118,776R | 36,774R | 52,315R | 24,967R | 77,850R | 113,255R | 168,946R | 553,940R | 126,483R | 224,980R | 455,443R |
| 1996 (D) | 677,718R | 44,537R | 117,402R | 36,884R | 51,940R | 24,123R | 77,462R | 113,273R | 169,133R | 551,467R | 126,251R | 222,946R | 454,772R |
| 1997 (J) | 684,508R | 44,053R | 119,856R | 36,950R | 52,655R | 24,883R | 79,511R | 114,017R | 169,729R | 558,395R | 126,113R | 225,742R | 458,766R |
| 1997 (F) | 688,950R | 44,362R | 120,370R | 37,674R | 53,512R | 24,666R | 80,942R | 114,385R | 170,096R | 562,833R | 126,117R | 227,072R | 461,878R |
| 1997 (M) | 685,541R | 44,264R | 119,116R | 37,760R | 53,439R | 24,932R | 79,289R | 113,908R | 169,855R | 559,528R | 126,013R | 226,072R | 459,469R |
| 1997 (A) | 694,309R | 45,481R | 122,050R | 37,971R | 53,767R | 25,126R | 81,118R | 114,798R | 171,043R | 568,332R | 125,977R | 230,628R | 463,681R |
| 1997 (M) | 695,110R | 44,646R | 122,464R | 38,299R | 53,993R | 25,151R | 81,150R | 115,120R | 171,471R | 569,401R | 125,709R | 230,560R | 464,550R |
| 1997 (J) | 696,215R | 44,598R | 122,714R | 38,252R | 53,992R | 24,835R | 81,500R | 115,380R | 172,101R | 570,322R | 125,399R | 230,399R | 465,816R |
| 1997 (J) | 703,546R | 45,678R | 125,834R | 38,453R | 54,321R | 24,916R | 82,920R | 115,933R | 172,686R | 577,647R | 125,899R | 234,881R | 468,665R |
| 1997 (A) | 702,296R | 45,497R | 124,840R | 38,599R | 54,342R | 24,259R | 82,416R | 116,506R | 173,148R | 576,464R | 125,832R | 233,195R | 469,101R |
| 1997 (S) | 704,694R | 45,668R | 124,553R | 38,686R | 54,565R | 24,633R | 83,230R | 116,963R | 173,706R | 579,002R | 125,692R | 233,540R | 471,154R |
| 1997 (O) | 706,148R | 46,089R | 125,319R | 38,775R | 54,912R | 24,522R | 84,344R | 117,148R | 172,492R | 581,945R | 124,203R | 234,705R | 471,443R |
| 1997 (N) | 705,125R | 46,147R | 125,149R | 38,859R | 54,311R | 24,316R | 83,670R | 117,119R | 172,853R | 580,807R | 124,318R | 234,471R | 470,654R |
| 1997 (D) | 712,732R | 46,421R | 125,595R | 38,962R | 55,943R | 24,503R | 86,154R | 117,459R | 174,952R | 586,780R | 125,952R | 235,481R | 477,251R |
| 1998 (J) | 707,941R | 45,725R | 124,101R | 39,743R | 55,114R | 23,056R | 84,306R | 117,337R | 175,930R | 582,002R | 125,939R | 232,625R | 475,316R |
| 1998 (F) | 714,238R | 45,787R | 127,123R | 40,253R | 55,383R | 23,873R | 85,373R | 117,566R | 176,208R | 588,414R | 125,824R | 237,036R | 477,202R |
| 1998 (M) | 716,347R | 45,762R | 128,736R | 39,951R | 55,563R | 24,117R | 85,345R | 118,062R | 176,138R | 590,584R | 125,763R | 238,566R | 477,781R |
| 1998 (A) | 715,676R | 45,414R | 127,455R | 39,613R | 55,659R | 24,080R | 86,302R | 118,393R | 176,095R | 589,833R | 125,843R | 236,562R | 479,114R |
| 1998 (M) | 714,398R | 44,911R | 127,157R | 39,474R | 55,415R | 24,079R | 86,581R | 118,128R | 175,976R | 588,582R | 125,816R | 235,621R | 478,777R |
| 1998 (J) | 715,329R | 44,786R | 126,380R | 39,281R | 55,769R | 24,746R | 86,160R | 119,204R | 176,365R | 589,608R | 125,721R | 235,193R | 480,136R |
| 1998 (J) | 713,360R | 44,649R | 123,828R | 38,866R | 55,692R | 24,698R | 87,403R | 119,230R | 176,320R | 587,694R | 125,666R | 232,061R | 481,299R |
| 1998 (A) | 718,651 | 44,561 | 127,682 | 39,238 | 56,284 | 25,062 | 87,417 | 119,311 | 176,390 | 593,266 | 125,385 | 236,543 | 482,108 |
| 1998 (S) | 719,204 | 44,076 | 128,233 | 39,473 | 56,273 | 24,373 | 88,169 | 119,377 | 176,492 | 593,944 | 125,260 | 236,155 | 483,049 |
| 1998 (O) | 720,530 | 43,808 | 129,099 | 39,434 | 57,383 | 23,807 | 88,033 | 118,983 | 177,260 | 594,635 | 125,895 | 236,148 | 484,382 |

Labour force status of the population

Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

| Annual average mid week ending moyenne hebdomadaire des données de la semaine terminant la date indiquée | Seasonally adjusted | | Données désaisonnalisées | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|---|---------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------|-----------------------------|--|---|---|---|-----------------------------------|----------------|---|-----------------|---|---------|-------|------|
| | Labour force participation rate % Taux d'activité | Civilian labour force Population active civile | Employed Personnes ayant un emploi | | | | | | Unemployed as % of labour force Chômeurs, en % de la population active | | | | | | | | | |
| | | | Total Total | Full time À plein temps | Part time À temps partiel | Paid workers Salariés | Self-Employed Travail- leurs auto- nomes | Men Hommes | | Women Femmes | | Total Total | Age group: 25 and over Groupe d'âge : 25 ans ou plus | | Age group: 15-24 Groupe d'âge : De 15 à 24 ans | | | |
| | | | | | | | | Age 25 and over 25 ans ou plus | Age 15-24 De 15 à 24 ans | Age 25 and over 25 ans ou plus | Age 15-24 De 15 à 24 ans | | Men Hommes | Women Femmes | | | | |
| | | | D980778 | D980562 | D980595 | D980686 | D980699 | | D980606 | D980603 | D980613 | D980610 | D980745 | D980756 | D980763 | D980746 | | |
| 84 | | | 65.3 | 12.853 | 11.402 | 9.491 | 1.912 | 9.774 | 1.629 | 5.299 | 1.316 | 3.580 | 1.208 | 11.3 | 9.0 | 9.6 | 17.7 | |
| | | | 65.8 | 13.123 | 11.742 | 9.745 | 1.997 | 10.065 | 1.677 | 5.447 | 1.317 | 3.750 | 1.228 | 10.5 | 8.4 | 9.4 | 16.3 | |
| | | | 66.3 | 13.378 | 12.095 | 10.045 | 2.049 | 10.413 | 1.682 | 5.590 | 1.343 | 3.929 | 1.233 | 9.6 | 7.6 | 8.6 | 15.0 | |
| | | | 66.7 | 13.631 | 12.422 | 10.354 | 2.068 | 10.676 | 1.746 | 5.736 | 1.339 | 4.123 | 1.225 | 8.9 | 7.0 | 8.3 | 13.5 | |
| | | | 67.2 | 13.901 | 12.819 | 10.667 | 2.152 | 10.998 | 1.821 | 5.917 | 1.330 | 4.357 | 1.215 | 7.8 | 6.1 | 7.5 | 11.9 | |
| | | | 67.5 | 14.151 | 13.086 | 10.917 | 2.169 | 11.277 | 1.809 | 6.047 | 1.310 | 4.522 | 1.207 | 7.5 | 6.1 | 7.3 | 11.2 | |
| | | | 67.3 | 14.329 | 13.165 | 10.929 | 2.236 | 11.276 | 1.889 | 6.092 | 1.229 | 4.689 | 1.156 | 8.1 | 6.9 | 7.3 | 12.7 | |
| | | | 66.7 | 14.408 | 12.916 | 10.574 | 2.343 | 10.996 | 1.920 | 5.989 | 1.115 | 4.713 | 1.099 | 10.4 | 9.2 | 8.8 | 16.2 | |
| 92 | | | 65.9 | 14.482 | 12.842 | 10.467 | 2.375 | 10.906 | 1.936 | 5.967 | 1.063 | 4.767 | 1.044 | 11.3 | 10.5 | 9.3 | 17.8 | |
| | | | 65.5 | 14.664 | 13.015 | 10.534 | 2.480 | 10.958 | 2.056 | 6.081 | 1.045 | 4.873 | 1.015 | 11.2 | 10.2 | 9.6 | 17.7 | |
| | | | 65.3 | 14.832 | 13.292 | 10.798 | 2.493 | 11.180 | 2.111 | 6.225 | 1.065 | 4.994 | 1.008 | 10.4 | 9.4 | 8.9 | 16.5 | |
| | | | 64.8 | 14.928 | 13.506 | 10.997 | 2.509 | 11.370 | 2.136 | 6.332 | 1.064 | 5.101 | 1.008 | 9.5 | 8.4 | 8.2 | 15.6 | |
| | | | 64.9 | 15.145 | 13.676 | 11.087 | 2.589 | 11.410 | 2.267 | 6.427 | 1.052 | 5.210 | 987 | 9.7 | 8.5 | 8.4 | 16.1 | |
| | | | 64.8 | 15.354 | 13.941 | 11.291 | 2.649 | 11.453 | 2.488 | 6.594 | 1.055 | 5.321 | 970 | 9.2 | 7.8 | 7.8 | 16.7 | |
| | | | 65.1 | 15.632 | 14.326 | 11.642 | 2.684 | 11.801 | 2.525 | 6.725R | 1.078R | 5.500R | 1.024R | 8.3R | 7.1R | 7.0R | 15.2R | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 95 | D | 9 | 64.7 | 14.988 | 13.560 | 10.985 | 2.575 | 11.311 | 2.250 | 6.379 | 1.055 | 5.142 | 985 | 9.5 | 8.3 | 8.1 | 16.2 | |
| 96 | J | 20 | 64.9 | 15.065 | 13.623 | 11.034 | 2.589 | 11.383 | 2.240 | 6.404 | 1.053 | 5.172 | 994 | 9.6 | 8.5 | 8.1 | 15.9 | |
| | F | 17 | 65.1 | 15.115 | 13.669 | 11.069 | 2.600 | 11.441 | 2.227 | 6.410 | 1.071 | 5.186 | 1,002 | 9.6 | 8.4 | 8.3 | 15.7 | |
| | M | 16 | 64.9 | 15.079 | 13.648 | 11.073 | 2.576 | 11.427 | 2.221 | 6.412 | 1.059 | 5.186 | 991 | 9.5 | 8.3 | 8.3 | 15.6 | |
| | A | 20 | 64.9 | 15.112 | 13.686 | 11.108 | 2.578 | 11.450 | 2.236 | 6.433 | 1.071 | 5.186 | 996 | 9.4 | 8.3 | 8.3 | 15.3 | |
| | M | 18 | 64.7 | 15.079 | 13.659 | 11.091 | 2.568 | 11.433 | 2.226 | 6.401 | 1.054 | 5.199 | 1,005 | 9.4 | 8.5 | 8.0 | 15.4 | |
| | J | 15 | 64.9 | 15.139 | 13.624 | 11.049 | 2.575 | 11.398 | 2.226 | 6.392 | 1.054 | 5.190 | 988 | 10.0 | 8.9 | 8.6 | 16.5 | |
| | J | 20 | 64.8 | 15.147 | 13.646 | 11.103 | 2.543 | 11.448 | 2.198 | 6.422 | 1.051 | 5.194 | 980 | 9.9 | 8.8 | 8.7 | 16.1 | |
| | A | 17 | 64.8 | 15.156 | 13.715 | 11.159 | 2.556 | 11.468 | 2.247 | 6.445 | 1.056 | 5.231 | 984 | 9.5 | 8.3 | 8.4 | 15.5 | |
| | S | 21 | 64.8 | 15.181 | 13.660 | 11.059 | 2.601 | 11.372 | 2.289 | 6.426 | 1.040 | 5.225 | 969 | 10.0 | 8.6 | 8.8 | 16.9 | |
| | O | 19 | 64.9 | 15.227 | 13.714 | 11.120 | 2.594 | 11.386 | 2.327 | 6.447 | 1.038 | 5.248 | 981 | 9.9 | 8.6 | 8.6 | 16.8 | |
| | N | 16 | 64.9 | 15.248 | 13.730 | 11.108 | 2.623 | 11.363 | 2.367 | 6.455 | 1.038 | 5.245 | 992 | 10.0 | 8.6 | 8.4 | 17.4 | |
| | D | 14 | 64.8 | 15.236 | 13.743 | 11.103 | 2.640 | 11.344 | 2.399 | 6.478 | 1.040 | 5.248 | 977 | 9.8 | 8.5 | 8.5 | 16.6 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 97 | J | 18 | 64.7 | 15.240 | 13.764 | 11.154 | 2.610 | 11.325 | 2.440 | 6.474 | 1.049 | 5.270 | 970 | 9.7 | 8.4 | 8.2 | 17.0 |
| | | F | 15 | 64.6 | 15.219 | 13.749 | 11.119 | 2.630 | 11.302 | 2.446 | 6.505 | 1.034 | 5.240 | 970 | 9.7 | 8.4 | 8.1 | 16.9 |
| | | M | 15 | 64.6 | 15.227 | 13.809 | 11.149 | 2.660 | 11.350 | 2.459 | 6.532 | 1.036 | 5.270 | 972 | 9.3 | 8.0 | 7.8 | 16.7 |
| A | | 19 | 64.8 | 15.301 | 13.843 | 11.194 | 2.649 | 11.365 | 2.479 | 6.552 | 1.036 | 5.293 | 962 | 9.5 | 8.2 | 8.0 | 17.0 | |
| M | | 17 | 64.9 | 15.340 | 13.894 | 11.258 | 2.636 | 11.393 | 2.501 | 6.587 | 1.042 | 5.316 | 950 | 9.4 | 8.0 | 8.0 | 17.2 | |
| J | | 21 | 64.8 | 15.338 | 13.942 | 11.325 | 2.618 | 11.428 | 2.515 | 6.607 | 1.050 | 5.323 | 963 | 9.1 | 7.3 | 7.9 | 17.4 | |
| J | | 19 | 64.8 | 15.351 | 13.970 | 11.275 | 2.695 | 11.458 | 2.512 | 6.605 | 1.057 | 5.334 | 975 | 9.0 | 7.4 | 7.7 | 16.7 | |
| A | | 16 | 65.0 | 15.410 | 14.023 | 11.304 | 2.719 | 11.483 | 2.540 | 6.626 | 1.058 | 5.354 | 985 | 9.0 | 7.5 | 7.7 | 16.6 | |
| S | | 20 | 64.9 | 15.415 | 14.030 | 11.373 | 2.657 | 11.512 | 2.518 | 6.642 | 1.070 | 5.340 | 977 | 9.0 | 7.5 | 7.7 | 16.4 | |
| O | | 18 | 64.9 | 15.432 | 14.030 | 11.365 | 2.665 | 11.533 | 2.497 | 6.650 | 1.070 | 5.342 | 968 | 9.1 | 7.5 | 8.1 | 16.2 | |
| N | | 15 | 64.9 | 15.450 | 14.066 | 11.410 | 2.657 | 11.598 | 2.469 | 6.654 | 1.076 | 5.373 | 963 | 9.0 | 7.4 | 7.9 | 16.1 | |
| D | | 13 | 64.8 | 15.436 | 14.115 | 11.502 | 2.613 | 11.639 | 2.476 | 6.678 | 1.067 | 5.398 | 972 | 8.6 | 7.1 | 7.3 | 15.8 | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 98 | J | 17 | 64.9 | 15.490 | 14.115 | 11.506 | 2.609 | 11.641 | 2.473 | 6.685 | 1.047 | 5.413 | 970 | 8.9 | 7.3 | 7.7 | 16.5 | |
| | F | 21 | 65.0 | 15.534 | 14.196 | 11.590 | 2.606 | 11.740 | 2.456 | 6.699 | 1.061 | 5.443 | 995 | 8.6 | 7.1 | 7.6 | 15.5 | |
| | M | 21 | 64.9 | 15.527 | 14.215 | 11.590 | 2.625 | 11.759 | 2.456 | 6.681 | 1.061 | 5.477 | 996 | 8.5 | 7.1 | 7.0 | 15.7 | |
| | A | 18 | 65.1 | 15.591 | 14.286 | 11.607 | 2.679 | 11.809 | 2.477 | 6.718 | 1.077 | 5.485 | 1,006 | 8.4 | 7.0 | 6.9 | 15.7 | |
| | M | 16 | 65.1 | 15.586 | 14.279 | 11.633 | 2.646 | 11.788 | 2.491 | 6.720 | 1.081 | 5.478 | 1,001 | 8.4 | 7.1 | 6.9 | 15.7 | |
| | J | 20 | 64.8 | 15.545 | 14.243 | 11.579 | 2.664 | 11.765 | 2.478 | 6.705 | 1.070 | 5.486 | 983 | 8.4 | 7.0 | 7.0 | 15.9 | |
| | J | 18 | 64.9 | 15.580 | 14.270 | 11.585 | 2.685 | 11.770 | 2.500 | 6.710 | 1.073 | 5.483 | 1,004 | 8.4 | 7.2 | 7.1 | 15.3 | |
| | A | 15 | 64.9 | 15.605 | 14.306 | 11.627 | 2.680 | 11.751 | 2.555 | 6.719 | 1.079 | 5.489 | 1,019 | 8.3 | 7.1 | 7.2 | 14.5 | |
| | S | 19 | 65.2 | 15.681 | 14.379 | 11.645 | 2.734 | 11.802 | 2.577 | 6.728 | 1.083 | 5.510 | 1,059 | 8.3 | 7.1 | 7.1 | 14.7 | |
| | O | 17 | 65.2 | 15.702 | 14.436 | 11.729 | 2.708 | 11.844 | 2.593 | 6.773 | 1.066 | 5.537 | 1,060 | 8.1 | 7.0 | 6.6 | 14.7 | |
| | N | 14 | 65.6 | 15.808 | 14.540 | 11.804 | 2.736 | 11.930 | 2.610 | 6.780 | 1.108 | 5.582 | 1,070 | 8.0 | 7.0 | 6.6 | 14.5 | |
| | D | 12 | 65.6 | 15.837 | 14.564 | 11.813 | 2.751 | 11.970 | 2.594 | 6.785 | 1.110 | 5.598 | 1,072 | 8.0 | 7.0 | 6.6 | 14.4 | |

Labour force status of the population by region

Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire; données désaisonnalisées

| Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée | Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique | | | Quebec Québec | | | Ontario Ontario | | | Prairie provinces Provinces des Prairies | | | British Columbia Colombie-Britannique | | |
|---|---|----------------------|--|-----------------------------------|----------------------|--|-----------------------------------|----------------------|--|---|----------------------|--|--|----------------------|--|
| | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage |
| | | | | D989478 | D989479 | D989481 | D989484 | D989485 | D989487 | | | | D989508 | D989509 | D989511 |
| 1984 | 976 | 827 | 15.3 | 3,201 | 2,789 | 12.9 | 4,886 | 4,444 | 9.0 | 2,308 | 2,081 | 9.8 | 1,483 | 1,263 | 14.8 |
| 1985 | 995 | 839 | 15.7 | 3,269 | 2,879 | 11.9 | 5,012 | 4,608 | 8.1 | 2,335 | 2,120 | 9.2 | 1,512 | 1,297 | 14.2 |
| 1986 | 1,013 | 862 | 14.9 | 3,313 | 2,948 | 11.0 | 5,133 | 4,772 | 7.0 | 2,371 | 2,159 | 8.9 | 1,548 | 1,354 | 12.5 |
| 1987 | 1,027 | 884 | 13.9 | 3,384 | 3,034 | 10.3 | 5,272 | 4,951 | 6.1 | 2,369 | 2,163 | 8.7 | 1,579 | 1,390 | 12.0 |
| 1988 | 1,051 | 921 | 12.4 | 3,445 | 3,121 | 9.4 | 5,408 | 5,136 | 5.0 | 2,387 | 2,197 | 8.0 | 1,611 | 1,444 | 10.3 |
| 1989 | 1,072 | 941 | 12.2 | 3,481 | 3,157 | 9.3 | 5,521 | 5,241 | 5.1 | 2,401 | 2,224 | 7.4 | 1,676 | 1,524 | 9.1 |
| 1990 | 1,092 | 953 | 12.7 | 3,531 | 3,172 | 10.2 | 5,577 | 5,226 | 6.3 | 2,426 | 2,254 | 7.1 | 1,704 | 1,561 | 8.4 |
| 1991 | 1,087 | 935 | 14.0 | 3,522 | 3,099 | 12.0 | 5,582 | 5,044 | 9.6 | 2,456 | 2,254 | 8.2 | 1,762 | 1,585 | 10.0 |
| 1992 | 1,083 | 921 | 15.0 | 3,518 | 3,067 | 12.8 | 5,610 | 5,001 | 10.9 | 2,463 | 2,233 | 9.3 | 1,809 | 1,619 | 10.5 |
| 1993 | 1,089 | 921 | 15.4 | 3,546 | 3,080 | 13.2 | 5,692 | 5,089 | 10.6 | 2,491 | 2,260 | 9.3 | 1,845 | 1,666 | 9.7 |
| 1994 | 1,101 | 938 | 14.8 | 3,595 | 3,156 | 12.2 | 5,707 | 5,160 | 9.6 | 2,517 | 2,305 | 8.4 | 1,913 | 1,733 | 9.4 |
| 1995 | 1,102 | 954 | 13.4 | 3,612 | 3,204 | 11.3 | 5,732 | 5,231 | 8.7 | 2,547 | 2,355 | 7.5 | 1,935 | 1,762 | 9.0 |
| 1996 | 1,101 | 948 | 13.9 | 3,643 | 3,213 | 11.8 | 5,839 | 5,311 | 9.1 | 2,582 | 2,399 | 7.1 | 1,982 | 1,806 | 8.9 |
| 1997 | 1,116 | 960 | 14.0 | 3,680 | 3,260 | 11.4 | 5,915 | 5,413 | 8.5 | 2,630 | 2,469 | 6.1 | 2,012 | 1,838 | 8.7 |
| 1998 | 1,133 | 987 | 12.9 | 3,713 | 3,328 | 10.4 | 6,050 | 5,613 | 7.2 | 2,693 | 2,539 | 5.7 | 2,043 | 1,860 | 8.9 |
| 1995 D 9 | 1,103 | 963 | 12.7 | 3,639 | 3,226 | 11.3 | 5,750 | 5,251 | 8.7 | 2,553 | 2,355 | 7.8 | 1,944 | 1,766 | 9.2 |
| 1996 J 20 | 1,099 | 952 | 13.4 | 3,653 | 3,249 | 11.1 | 5,786 | 5,267 | 9.0 | 2,565 | 2,373 | 7.5 | 1,963 | 1,782 | 9.2 |
| F 17 | 1,099 | 949 | 13.6 | 3,669 | 3,250 | 11.4 | 5,824 | 5,304 | 8.9 | 2,570 | 2,379 | 7.4 | 1,954 | 1,787 | 8.5 |
| M 16 | 1,088 | 941 | 13.5 | 3,634 | 3,224 | 11.3 | 5,816 | 5,296 | 8.9 | 2,575 | 2,391 | 7.1 | 1,967 | 1,798 | 8.6 |
| A 20 | 1,107 | 954 | 13.8 | 3,635 | 3,225 | 11.3 | 5,824 | 5,304 | 8.9 | 2,582 | 2,404 | 6.9 | 1,963 | 1,799 | 8.4 |
| M 18 | 1,096 | 954 | 13.0 | 3,623 | 3,231 | 10.8 | 5,808 | 5,282 | 9.1 | 2,580 | 2,393 | 7.2 | 1,972 | 1,799 | 8.8 |
| J 15 | 1,099 | 946 | 13.9 | 3,635 | 3,202 | 11.9 | 5,840 | 5,288 | 9.5 | 2,588 | 2,390 | 7.7 | 1,977 | 1,799 | 9.0 |
| J 20 | 1,104 | 951 | 13.9 | 3,622 | 3,166 | 12.6 | 5,853 | 5,310 | 9.3 | 2,590 | 2,405 | 7.1 | 1,977 | 1,815 | 8.2 |
| A 17 | 1,105 | 955 | 13.6 | 3,639 | 3,209 | 11.8 | 5,861 | 5,355 | 8.6 | 2,566 | 2,394 | 6.7 | 1,985 | 1,802 | 9.2 |
| S 21 | 1,105 | 946 | 14.4 | 3,653 | 3,201 | 12.4 | 5,863 | 5,317 | 9.3 | 2,579 | 2,398 | 7.0 | 1,982 | 1,798 | 9.3 |
| O 19 | 1,105 | 942 | 14.8 | 3,650 | 3,199 | 12.4 | 5,872 | 5,340 | 9.1 | 2,588 | 2,413 | 6.8 | 2,011 | 1,820 | 9.5 |
| N 16 | 1,100 | 941 | 14.5 | 3,665 | 3,203 | 12.6 | 5,881 | 5,342 | 9.2 | 2,591 | 2,417 | 6.7 | 2,012 | 1,827 | 9.2 |
| D 14 | 1,106 | 941 | 14.9 | 3,650 | 3,205 | 12.2 | 5,859 | 5,323 | 9.2 | 2,600 | 2,432 | 6.5 | 2,020 | 1,842 | 8.8 |
| 1997 J 18 | 1,117 | 952 | 14.8 | 3,663 | 3,218 | 12.2 | 5,855 | 5,325 | 9.0 | 2,608 | 2,432 | 6.7 | 1,998 | 1,838 | 8.0 |
| F 15 | 1,116 | 949 | 15.0 | 3,659 | 3,226 | 11.8 | 5,835 | 5,308 | 9.0 | 2,608 | 2,436 | 6.6 | 2,002 | 1,829 | 8.6 |
| M 15 | 1,109 | 948 | 14.5 | 3,658 | 3,248 | 11.2 | 5,867 | 5,353 | 8.8 | 2,603 | 2,437 | 6.4 | 1,991 | 1,822 | 8.5 |
| A 19 | 1,113 | 951 | 14.6 | 3,674 | 3,252 | 11.5 | 5,894 | 5,367 | 8.9 | 2,614 | 2,450 | 6.3 | 2,007 | 1,824 | 9.1 |
| M 17 | 1,114 | 947 | 15.0 | 3,704 | 3,258 | 12.0 | 5,903 | 5,402 | 8.5 | 2,617 | 2,461 | 6.0 | 2,003 | 1,826 | 8.8 |
| J 21 | 1,113 | 958 | 13.9 | 3,686 | 3,275 | 11.1 | 5,917 | 5,416 | 8.5 | 2,620 | 2,463 | 6.0 | 2,003 | 1,830 | 8.6 |
| J 19 | 1,111 | 961 | 13.5 | 3,671 | 3,259 | 11.2 | 5,913 | 5,428 | 8.2 | 2,628 | 2,470 | 6.0 | 2,028 | 1,852 | 8.7 |
| A 16 | 1,112 | 963 | 13.4 | 3,680 | 3,258 | 11.5 | 5,948 | 5,462 | 8.2 | 2,640 | 2,486 | 5.8 | 2,029 | 1,854 | 8.6 |
| S 20 | 1,114 | 967 | 13.2 | 3,677 | 3,262 | 11.3 | 5,947 | 5,463 | 8.1 | 2,644 | 2,488 | 5.9 | 2,033 | 1,850 | 9.0 |
| O 18 | 1,118 | 971 | 13.1 | 3,690 | 3,275 | 11.2 | 5,954 | 5,453 | 8.4 | 2,653 | 2,493 | 6.0 | 2,018 | 1,838 | 8.9 |
| N 15 | 1,122 | 973 | 13.3 | 3,680 | 3,279 | 10.9 | 5,962 | 5,466 | 8.3 | 2,660 | 2,503 | 5.9 | 2,026 | 1,846 | 8.9 |
| D 13 | 1,128 | 978 | 13.3 | 3,686 | 3,302 | 10.4 | 5,960 | 5,494 | 7.8 | 2,653 | 2,504 | 5.6 | 2,011 | 1,837 | 8.6 |
| 1998 J 17 | 1,130 | 979 | 13.4 | 3,670 | 3,256 | 11.3 | 6,011 | 5,533 | 8.0 | 2,675 | 2,528 | 5.5 | 2,005 | 1,818 | 9.3 |
| F 21 | 1,134 | 988 | 12.9 | 3,681 | 3,291 | 10.6 | 6,027 | 5,568 | 7.6 | 2,669 | 2,522 | 5.5 | 2,023 | 1,827 | 9.7 |
| M 21 | 1,120 | 978 | 12.7 | 3,684 | 3,310 | 10.1 | 6,017 | 5,572 | 7.4 | 2,662 | 2,514 | 5.6 | 2,044 | 1,841 | 9.9 |
| A 18 | 1,140 | 989 | 13.2 | 3,701 | 3,313 | 10.5 | 6,028 | 5,594 | 7.2 | 2,687 | 2,543 | 5.4 | 2,035 | 1,847 | 9.3 |
| M 16 | 1,134 | 990 | 12.7 | 3,687 | 3,300 | 10.5 | 6,037 | 5,608 | 7.1 | 2,680 | 2,532 | 5.5 | 2,048 | 1,850 | 9.7 |
| J 20 | 1,129 | 988 | 12.5 | 3,682 | 3,292 | 10.6 | 6,021 | 5,593 | 7.1 | 2,672 | 2,521 | 5.7 | 2,041 | 1,849 | 9.4 |
| J 18 | 1,118 | 980 | 12.3 | 3,716 | 3,310 | 10.9 | 6,022 | 5,590 | 7.2 | 2,684 | 2,536 | 5.5 | 2,040 | 1,854 | 9.1 |
| A 15 | 1,120 | 974 | 13.0 | 3,732 | 3,341 | 10.5 | 6,004 | 5,573 | 7.2 | 2,710 | 2,555 | 5.7 | 2,040 | 1,864 | 8.6 |
| S 19 | 1,129 | 980 | 13.2 | 3,724 | 3,343 | 10.2 | 6,068 | 5,635 | 7.1 | 2,715 | 2,546 | 6.2 | 2,044 | 1,875 | 8.3 |
| O 17 | 1,142 | 997 | 12.7 | 3,716 | 3,355 | 9.7 | 6,092 | 5,667 | 7.0 | 2,705 | 2,534 | 6.3 | 2,047 | 1,883 | 8.0 |
| N 14 | 1,148 | 1,000 | 12.9 | 3,757 | 3,386 | 9.9 | 6,112 | 5,688 | 6.9 | 2,726 | 2,563 | 6.0 | 2,065 | 1,903 | 7.9 |
| D 12 | 1,146 | 998 | 12.9 | 3,771 | 3,398 | 9.9 | 6,130 | 5,707 | 6.9 | 2,727 | 2,567 | 5.9 | 2,063 | 1,895 | 8.2 |

Residential construction Construction résidentielle

Thousands of units En milliers d'unités

| Year Année | Seasonally adjusted, annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels | | | | | | | | | Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées | | |
|---------------|---|--|---|----------------|---|------------------|---------|---|--|---|--|------|
| | Starts Mises en chantier | | | | | | | | | Vacancies at end of period Logements inoccupés en fin de période | | |
| | Total Total | Urban centres Centres urbains | | Total Total | Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique | Quebec Québec | Ontario | Prairie provinces Provinces des Prairies | British Columbia Colombie-Britannique | Single-family and duplex Maisons unifamiliales et duplex | Apartment and row Appartements et maisons en rangée | |
| | | Single detached dwellings Maisons unifamiliales | Multiple dwellings Habitations multifamiliales | | | | | | | | | |
| | | AP00002 | AP00008 | AP00001 | AH00001 | AH00006 | AH00008 | AH00010 | AH00014 | BV00001 | CE00001 | |
| 83 | | 160.0 | 77.6 | 56.6 | 134.2 | 7.6 | 33.6 | 50.3 | 24.4 | 18.3 | 4.1 | 9.1 |
| 84 | | 135.3 | 64.7 | 46.2 | 110.9 | 6.4 | 35.0 | 42.3 | 13.3 | 13.8 | 4.4 | 8.1 |
| 85 | | 163.9 | 78.4 | 61.0 | 139.4 | 9.3 | 41.4 | 57.1 | 15.5 | 16.2 | 3.2 | 5.5 |
| 86 | | 197.1 | 97.3 | 73.5 | 170.9 | 10.0 | 52.7 | 71.9 | 17.5 | 18.9 | 3.8 | 7.9 |
| 87 | | 244.7 | 115.2 | 100.2 | 215.3 | 8.9 | 66.8 | 93.9 | 19.3 | 26.5 | 5.8 | 9.0 |
| 88 | | 221.2 | 102.4 | 87.3 | 189.6 | 8.6 | 50.6 | 86.9 | 16.6 | 26.9 | 6.6 | 12.4 |
| 89 | | 215.7 | 100.4 | 83.0 | 183.3 | 8.9 | 41.9 | 81.0 | 16.9 | 34.6 | 7.1 | 13.6 |
| 90 | | 183.6 | 76.6 | 74.0 | 150.6 | 7.8 | 40.2 | 53.3 | 17.7 | 31.5 | 9.9 | 16.2 |
| 91 | | 156.1 | 66.0 | 64.1 | 130.1 | 7.1 | 37.1 | 46.1 | 12.1 | 27.6 | 7.6 | 13.8 |
| 92 | | 167.7 | 70.8 | 69.4 | 140.1 | 7.0 | 31.1 | 48.7 | 18.7 | 34.6 | 7.2 | 12.3 |
| 93 | | 155.4 | 64.4 | 65.6 | 130.0 | 6.9 | 27.9 | 38.8 | 18.2 | 38.2 | 8.8 | 11.1 |
| 94 | | 153.4 | 67.3 | 60.1 | 127.3 | 7.0 | 27.2 | 41.6 | 16.9 | 34.6 | 9.0 | 11.3 |
| 95 | | 112.6 | 46.0 | 43.5 | 89.5 | 5.4 | 15.6 | 31.9 | 13.0 | 23.6 | 7.9 | 12.0 |
| 96 | | 123.4 | 58.3 | 43.5 | 101.8 | 6.0 | 15.9 | 39.5 | 15.6 | 24.7 | 6.4 | 7.9 |
| 97 | | 148.3 | 72.7 | 50.5 | 123.2 | 5.8 | 19.6 | 50.0 | 22.6 | 25.2 | 6.4 | 7.3 |
| 98 | | 139.5 | 68.3 | 48.5 | 116.7 | 5.0 | 18.3 | 50.1 | 25.7 | 17.6 | | |
| 95 D | | 116.8 | 48.4 | 44.8 | 93.2 | 5.0 | 14.0 | 38.6 | 13.4 | 22.2 | 7.9 | 12.0 |
| 96 J | | 101.5 | 47.7 | 29.9 | 77.6 | 4.3 | 9.7 | 33.5 | 10.7 | 19.4 | 7.8 | 11.9 |
| F | | 108.7 | 43.0 | 41.8 | 84.8 | 3.9 | 14.3 | 31.1 | 11.1 | 24.4 | 7.6 | 11.5 |
| M | | 117.7 | 53.0 | 40.8 | 93.8 | 6.3 | 15.2 | 32.6 | 16.4 | 23.3 | 7.4 | 11.0 |
| A | | 105.7 | 53.8 | 29.0 | 82.8 | 7.3 | 14.3 | 29.0 | 12.2 | 20.0 | 7.1 | 10.2 |
| M | | 130.5 | 58.8 | 48.8 | 107.6 | 6.3 | 17.0 | 42.7 | 16.3 | 25.3 | 6.8 | 9.6 |
| J | | 137.3 | 61.2 | 53.2 | 114.4 | 6.0 | 17.3 | 43.3 | 17.6 | 30.2 | 6.7 | 9.5 |
| J | | 126.2 | 62.0 | 42.1 | 104.1 | 5.4 | 13.5 | 40.6 | 14.7 | 29.9 | 6.2 | 9.4 |
| A | | 126.1 | 59.0 | 45.0 | 104.0 | 6.0 | 16.2 | 39.0 | 18.4 | 24.4 | 6.2 | 8.8 |
| S | | 131.1 | 60.3 | 48.7 | 109.0 | 5.8 | 15.9 | 43.6 | 17.5 | 26.2 | 6.3 | 8.9 |
| O | | 119.4 | 56.3 | 39.3 | 95.6 | 5.3 | 16.8 | 40.4 | 14.4 | 18.7 | 6.4 | 8.4 |
| N | | 140.4 | 63.5 | 53.1 | 116.6 | 6.8 | 20.5 | 43.0 | 18.8 | 27.5 | 6.5 | 7.9 |
| D | | 135.7 | 65.8 | 46.1 | 111.9 | 7.6 | 16.2 | 46.5 | 16.6 | 25.0 | 6.4 | 7.9 |
| 97 J | | 143.3 | 69.0 | 49.9 | 118.9 | 13.3 | 18.0 | 47.0 | 21.4 | 19.2 | 6.2 | 7.6 |
| F | | 158.0 | 86.9 | 46.7 | 133.6 | 7.6 | 20.3 | 53.2 | 25.9 | 26.6 | 6.2 | 7.2 |
| M | | 153.5 | 82.9 | 46.2 | 129.1 | 10.2 | 22.6 | 49.6 | 25.3 | 21.4 | 6.2 | 7.0 |
| A | | 143.3 | 71.3 | 48.4 | 119.7 | 4.8 | 19.3 | 51.9 | 23.1 | 20.6 | 6.3 | 7.0 |
| M | | 151.3 | 72.3 | 55.4 | 127.7 | 4.2 | 19.9 | 50.5 | 22.2 | 30.9 | 6.2 | 6.9 |
| J | | 140.5 | 67.9 | 49.0 | 116.9 | 5.5 | 19.3 | 43.6 | 19.5 | 29.0 | 6.1 | 6.6 |
| J | | 147.7 | 69.8 | 52.3 | 122.1 | 5.9 | 20.1 | 49.5 | 21.3 | 25.3 | 5.6 | 6.4 |
| A | | 149.8 | 75.4 | 48.8 | 124.2 | 5.9 | 19.4 | 54.3 | 20.3 | 24.3 | 5.6 | 6.0 |
| S | | 147.2 | 71.8 | 49.8 | 121.6 | 5.4 | 20.1 | 49.1 | 22.4 | 24.6 | 5.8 | 6.4 |
| O | | 148.2 | 73.2 | 53.1 | 126.3 | 4.7 | 17.5 | 52.8 | 23.2 | 28.1 | 6.1 | 6.9 |
| N | | 148.2 | 73.4 | 52.9 | 126.3 | 5.9 | 19.8 | 48.1 | 26.3 | 26.2 | 6.3 | 7.0 |
| D | | 148.6 | 71.1 | 55.6 | 126.7 | 5.5 | 19.9 | 50.5 | 25.7 | 25.1 | 6.4 | 7.3 |
| 98 J | | 140.5 | 73.4 | 47.4 | 120.8 | 4.3 | 16.6 | 51.9 | 28.5 | 19.5 | 6.7 | 7.4 |
| F | | 153.2 | 77.1 | 56.4 | 133.5 | 5.1 | 18.8 | 55.1 | 29.5 | 25.0 | 6.8 | 7.2 |
| M | | 159.5 | 72.2 | 67.6 | 139.8 | 4.5 | 20.3 | 70.1 | 25.2 | 19.7 | 7.0 | 7.3 |
| A | | 143.9 | 71.0 | 51.4 | 122.4 | 2.8 | 20.8 | 52.4 | 28.5 | 17.9 | 7.2 | 7.2 |
| M | | 138.0 | 66.8 | 49.7 | 116.5 | 3.9 | 17.9 | 49.1 | 27.8 | 17.8 | 7.1 | 7.0 |
| J | | 131.7 | 63.5 | 46.7 | 110.2 | 4.9 | 17.0 | 46.1 | 23.2 | 19.0 | 7.1 | 7.2 |
| J | | 122.1R | 61.8R | 40.6 | 102.4R | 5.3R | 14.4R | 38.8R | 24.9R | 19.0R | 6.7 | 7.4 |
| A | | 136.9R | 67.7R | 49.5R | 117.2R | 7.5R | 19.1R | 48.6R | 23.2 | 18.8R | 6.7 | 7.5 |
| S | | 134.7 | 67.5 | 47.5 | 115.0 | 5.8 | 17.8 | 48.0 | 25.7 | 17.7 | 6.8 | 7.4 |
| O | | 139.7 | 69.7 | 48.8 | 118.5 | 6.5 | 18.8 | 53.5 | 25.0 | 14.7 | 6.9 | 7.8 |
| N | | 130.6 | 68.1 | 41.3 | 109.4 | 4.1 | 19.9 | 49.4 | 23.6 | 12.4 | 7.0 | 7.9 |
| D | | 143.1 | 72.2 | 49.7 | 121.9 | 3.8 | 20.1 | 54.4 | 30.1 | 13.5 | | |

1992 = 100, seasonally adjusted 1992 = 100, données désaisonnalisées

| Year and month Année ou mois | All items Indice global | All items excluding the effect of indirect taxes Indice global hors effet des impôts indirects | Food Alimentation | Total energy (unadjusted) Produits énergétiques (données non désaisonnalisées) | Total excluding food and energy Indice global hors alimentation et énergie | Total excluding food, energy, and the effect of indirect taxes Indice global hors alimentation, énergie et effet des impôts indirects | Total goods Biens | | | | Goods excluding food and energy Biens hors alimentation et énergie | Services Services | | |
|---------------------------------|----------------------------|---|----------------------|---|---|--|----------------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|----------------------|---------------------|---|
| | | | | | | | Total Total | Non-durables Biens non durables | Semi-durables Biens semi-durables | Durables Biens durables | | Total Total | Shelter Logement | Services excluding shelter services Services, logement exclu |
| | P119500 | B3322 | P119503 | P100288 | P119502 | B3323 | | | | | | | | |
| 1983 | 69.1 | | 72.6 | 78.3 | 67.5 | | 71.8 | 68.5 | 71.7 | 78.6 | 68.8 | 66.2 | 68.8 | 64.0 |
| 1984 | 72.1 | 76.7 | 76.6 | 82.6 | 70.1 | 74.6 | 75.2 | 72.6 | 73.4 | 81.3 | 71.4 | 68.8 | 71.3 | 66.6 |
| 1985 | 75.0 | 79.4 | 78.8 | 87.2 | 72.8 | 77.1 | 78.1 | 75.9 | 75.4 | 83.7 | 74.4 | 71.5 | 73.7 | 69.7 |
| 1986 | 78.1 | 82.0 | 82.8 | 81.0 | 76.7 | 80.4 | 80.7 | 78.1 | 77.5 | 88.0 | 78.4 | 75.2 | 76.8 | 74.1 |
| 1987 | 81.5 | 85.3 | 86.4 | 83.1 | 80.2 | 83.9 | 84.0 | 81.6 | 80.5 | 90.7 | 81.7 | 78.7 | 80.7 | 77.2 |
| 1988 | 84.8 | 88.1 | 88.7 | 83.6 | 84.0 | 87.2 | 87.0 | 84.1 | 84.6 | 94.1 | 85.8 | 82.3 | 84.7 | 80.5 |
| 1989 | 89.0 | 91.9 | 92.0 | 86.5 | 88.7 | 91.4 | 90.8 | 88.1 | 88.4 | 98.3 | 90.2 | 87.1 | 90.6 | 84.3 |
| 1990 | 93.3 | 95.7 | 95.8 | 95.1 | 92.6 | 95.0 | 94.5 | 93.6 | 90.9 | 99.0 | 92.8 | 92.0 | 95.5 | 89.1 |
| 1991 | 98.5 | 99.0 | 100.4 | 99.7 | 98.0 | 98.4 | 99.2 | 99.3 | 99.4 | 98.9 | 98.3 | 97.8 | 98.8 | 97.0 |
| 1992 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| 1993 | 101.8 | 101.7 | 101.7 | 101.3 | 102.0 | 101.7 | 101.6 | 101.6 | 101.0 | 102.4 | 101.7 | 102.1 | 101.0 | 103.0 |
| 1994 | 102.0 | 103.0 | 102.1 | 101.8 | 102.1 | 103.4 | 100.5 | 97.3 | 101.9 | 106.2 | 99.9 | 103.8 | 101.2 | 106.1 |
| 1995 | 104.2 | 105.3 | 104.5 | 103.2 | 104.3 | 105.8 | 102.4 | 98.8 | 102.7 | 109.5 | 101.5 | 106.4 | 102.7 | 109.8 |
| 1996 | 105.9 | 106.9 | 105.9 | 106.2 | 105.8 | 107.4 | 104.0 | 100.6 | 103.2 | 111.6 | 103.0 | 108.1 | 102.8 | 112.9 |
| 1997 | 107.6 | 108.6 | 107.6 | 108.7 | 107.5 | 109.0 | 105.6 | 102.5 | 104.9 | 112.3 | 104.4 | 109.9 | 102.6 | 116.9 |
| 1995 N | 104.4 | 105.5 | 104.3 | 101.8 | 104.8 | 106.4 | 102.6 | 98.6 | 103.8 | 110.2 | 102.5 | 107.1 | 102.9 | 111.0 |
| 1995 D | 104.5 | 105.6 | 104.8 | 103.0 | 104.7 | 106.3 | 102.8 | 99.3 | 102.4 | 110.2 | 102.1 | 106.9 | 102.9 | 110.8 |
| 1996 J | 104.6 | 105.7 | 104.6 | 103.0 | 104.8 | 106.4 | 102.7 | 99.1 | 102.4 | 110.5 | 102.2 | 107.3 | 102.9 | 111.3 |
| 1996 F | 104.6 | 105.7 | 104.5 | 102.8 | 104.8 | 106.4 | 102.7 | 98.7 | 102.3 | 110.6 | 102.2 | 107.4 | 102.9 | 111.5 |
| 1996 M | 105.0 | 106.1 | 105.0 | 104.5 | 105.1 | 106.7 | 103.1 | 99.6 | 102.9 | 110.7 | 102.4 | 107.5 | 102.9 | 111.8 |
| 1996 A | 105.4 | 106.5 | 106.0 | 105.9 | 105.1 | 106.7 | 103.7 | 100.6 | 102.3 | 111.0 | 102.4 | 107.8 | 102.9 | 112.2 |
| 1996 M | 105.7 | 106.8 | 105.4 | 109.3 | 105.4 | 107.0 | 104.1 | 101.0 | 103.1 | 111.3 | 102.7 | 108.0 | 103.0 | 112.5 |
| 1996 J | 105.5 | 106.6 | 105.7 | 107.7 | 105.4 | 107.0 | 104.1 | 100.7 | 102.4 | 111.9 | 102.9 | 107.8 | 102.7 | 112.7 |
| 1996 J | 105.5 | 106.6 | 105.3 | 105.0 | 105.7 | 107.3 | 103.8 | 100.0 | 102.8 | 112.0 | 103.0 | 108.2 | 102.8 | 113.0 |
| 1996 A | 105.7 | 106.8 | 105.9 | 105.1 | 105.7 | 107.3 | 104.1 | 100.4 | 103.2 | 112.1 | 103.2 | 108.2 | 102.7 | 113.4 |
| 1996 S | 105.9 | 107.0 | 106.3 | 105.9 | 105.9 | 107.5 | 104.4 | 100.9 | 103.7 | 112.0 | 103.4 | 108.3 | 102.8 | 113.4 |
| 1996 O | 106.2 | 107.3 | 106.8 | 108.1 | 106.0 | 107.6 | 104.9 | 101.8 | 104.2 | 112.2 | 103.6 | 108.4 | 102.6 | 113.8 |
| 1996 N | 106.7 | 107.8 | 107.4 | 108.0 | 106.4 | 108.0 | 105.2 | 102.1 | 104.3 | 112.1 | 103.8 | 108.8 | 102.6 | 114.5 |
| 1996 D | 106.9 | 107.9 | 107.0 | 108.6 | 106.6 | 108.1 | 105.4 | 102.3 | 104.3 | 112.3 | 104.1 | 109.0 | 102.7 | 115.0 |
| 1997 J | 106.9 | 107.9 | 106.9 | 109.4 | 106.7 | 108.2 | 105.4 | 102.5 | 103.9 | 112.1 | 103.9 | 109.2 | 102.7 | 115.5 |
| 1997 F | 106.9 | 107.9 | 107.0 | 110.1 | 106.5 | 108.0 | 105.5 | 102.6 | 103.2 | 112.2 | 103.9 | 109.1 | 102.7 | 115.4 |
| 1997 M | 107.1 | 108.1 | 107.2 | 109.5 | 106.9 | 108.4 | 105.5 | 102.5 | 104.3 | 112.3 | 104.1 | 109.5 | 102.7 | 115.9 |
| 1997 A | 107.1 | 108.2 | 106.8 | 107.7 | 107.0 | 108.6 | 105.2 | 101.9 | 105.0 | 112.5 | 104.4 | 109.7 | 102.9 | 116.2 |
| 1997 M | 107.2 | 108.3 | 107.1 | 107.9 | 107.2 | 108.8 | 105.3 | 101.9 | 104.9 | 112.7 | 104.4 | 109.8 | 102.7 | 116.5 |
| 1997 J | 107.3 | 108.4 | 107.3 | 108.4 | 107.4 | 109.0 | 105.5 | 102.1 | 105.1 | 112.8 | 104.6 | 110.2 | 102.8 | 117.4 |
| 1997 J | 107.3 | 108.4 | 107.6 | 107.5 | 107.3 | 108.9 | 105.5 | 102.4 | 104.6 | 112.1 | 104.1 | 110.2 | 102.6 | 117.3 |
| 1997 A | 107.7 | 108.8 | 107.7 | 109.7 | 107.4 | 109.0 | 105.9 | 103.0 | 105.4 | 112.3 | 104.4 | 110.2 | 102.5 | 117.5 |
| 1997 S | 107.7 | 108.8 | 107.6 | 110.0 | 107.4 | 109.0 | 105.9 | 102.9 | 104.8 | 112.4 | 104.5 | 110.3 | 102.4 | 117.7 |
| 1997 O | 107.7 | 108.8 | 107.6 | 109.1 | 107.7 | 109.3 | 106.0 | 102.8 | 106.1 | 112.8 | 105.1 | 110.3 | 102.4 | 117.8 |
| 1997 N | 107.7 | 108.8 | 108.3 | 107.9 | 107.4 | 109.0 | 105.8 | 103.0 | 105.5 | 111.6 | 104.5 | 110.1 | 102.4 | 117.4 |
| 1997 D | 107.7 | 108.8 | 108.2 | 107.5 | 107.5 | 109.1 | 105.7 | 102.8 | 105.4 | 112.0 | 104.5 | 110.2 | 102.4 | 117.8 |
| 1998 J | 108.1 | 109.0 | 109.2 | 106.6 | 107.8 | 109.2 | 106.3 | 103.3 | 105.8 | 112.5 | 104.8 | 110.8 | 102.6 | 118.7 |
| 1998 F | 108.0 | 108.9 | 108.3 | 104.8 | 108.1 | 109.5 | 105.7 | 102.1 | 105.2 | 112.6 | 104.9 | 111.2 | 102.8 | 119.3 |
| 1998 M | 108.1 | 109.0 | 108.7 | 103.6 | 108.2 | 109.6 | 105.5 | 102.1 | 105.4 | 112.6 | 104.9 | 111.5 | 102.8 | 119.7 |
| 1998 A | 108.1 | 109.0 | 108.6 | 103.7 | 108.2 | 109.6 | 105.3 | 102.1 | 104.7 | 112.4 | 104.7 | 111.7 | 103.2 | 119.8 |
| 1998 M | 108.4 | 109.3 | 109.1 | 105.2 | 108.5 | 109.9 | 105.7 | 102.7 | 104.7 | 112.8 | 104.9 | 111.9 | 103.0 | 120.3 |
| 1998 J | 108.5 | 109.4 | 109.4 | 105.1 | 108.5 | 109.9 | 106.0 | 102.8 | 105.3 | 112.6 | 104.9 | 112.0 | 102.9 | 120.7 |
| 1998 J | 108.6 | 109.5 | 109.2 | 104.2 | 108.7 | 110.1 | 105.9 | 102.7 | 105.3 | 112.2 | 105.0 | 112.0 | 103.0 | 120.5 |
| 1998 A | 108.6 | 109.5 | 109.3 | 104.0 | 108.8 | 110.2 | 106.0 | 102.8 | 106.1 | 112.2 | 105.3 | 112.1 | 103.0 | 120.8 |
| 1998 S | 108.6 | 109.5 | 109.2 | 102.6 | 108.9 | 110.3 | 105.6 | 102.3 | 105.2 | 112.3 | 105.2 | 112.3 | 103.3 | 120.8 |
| 1998 O | 108.8 | 109.7 | 109.3 | 104.8 | 109.1 | 110.5 | 106.0 | 103.0 | 107.0 | 111.8 | 105.5 | 112.6 | 103.6 | 121.3 |
| 1998 N | 108.9 | 109.8 | 109.7 | 104.1 | 109.1 | 110.5 | 106.2 | 103.4 | 106.6 | 111.1 | 105.3 | 112.3 | 103.7 | 120.5 |

Other prices and costs

Autres prix et coûts

S 97

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

| Year Année | Commodity price index 1982 - 90 = 100, U.S. dollar terms* Indice des prix des produits de base; 1982-1990 = 100, en dollars É.-U.* | | | | | Wage settlements, excluding COLA compound average annual increase in base rates (%) Accords salariaux : Hausse annuelle moyenne composée des taux de base (sans IVC), en % | | | Agreements in force - changes in wage rates % Conventions en vigueur, variation en % des taux de rémunération | Average weekly earnings (including overtime) in dollars Gains hebdo- madaires moyens (heures supplé- mentaires comprises) en dollars | Average hourly earnings (excluding overtime) in dollars Gains horaires moyens (heures supplé- mentaires non comprises) en dollars | Fixed weight index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens |
|---------------|---|---|-------------------|----------------------|--|---|---------------------------------------|---------------------------------------|---|--|--|---|
| | Total Total | Total excluding energy Total, énergie exclue | Energy Énergie | Food Alimentation | Industrial materials Matières industrielles | Total Ensemble des industries | Public sector Secteur public | Private sector Secteur privé | | | | |
| | | | | | | | | | | | | |
| | B3300 | B3301 | B3302 | B3303 | B3304 | D747018 | D747029 | D747028 | | L57711 | | L95705 |
| 88 | 100.1 | 117.5 | 67.8 | 102.1 | 123.7 | 4.4 | 4.0 | 5.0 | 4.2 | 460.59 | 13.24 | 107.7 |
| 89 | 106.0 | 121.1 | 78.0 | 108.1 | 126.4 | 5.3 | 5.3 | 5.1 | 5.5 | 484.10 | 14.00 | 113.6 |
| 90 | 106.7 | 114.8 | 91.6 | 103.7 | 119.2 | 6.1 | 6.2 | 6.0 | 5.4 | 506.18 | 14.72 | 119.9 |
| 91 | 94.8 | 101.2 | 82.8 | 97.3 | 102.8 | 3.4 | 3.3 | 4.2 | 5.3 | 529.49 | 15.54 | 126.1 |
| 92 | 94.4 | 101.8 | 80.7 | 101.4 | 102.0 | 2.0 | 1.7 | 2.8 | 3.5 | 547.93 | 16.16 | 130.9 |
| 93 | 94.9 | 104.8 | 76.5 | 106.0 | 104.4 | 0.4 | 0.4 | 0.4 | 2.6 | 557.92 | 16.45 | 133.5 |
| 94 | 98.0 | 112.7 | 70.7 | 104.0 | 116.2 | 0.2 | -0.1 | 1.1 | 1.2 | 568.19 | 16.71 | 135.5 |
| 95 | 106.2 | 125.2 | 70.6 | 108.1 | 132.2 | 0.8 | 0.6 | 1.3 | 0.7 | 573.11 | 17.03 | 138.5 |
| 96 | 110.2 | 123.7 | 85.1 | 119.4 | 125.5 | 0.6 | 0.4 | 1.3 | | 585.97 | 17.37 | 142.1 |
| 97 | 106.2 | 118.4 | 83.4 | 106.7 | 123.2 | 1.6 | 1.1 | 2.1 | | 598.22 | 17.54 | 143.3 |
| 98 | 89.8 | 103.6 | 64.1 | 92.7 | 108.0 | | | | | | | |
| 95 J | 107.0 | 128.4 | 67.1 | 114.7 | 134.0 | | | | | 572.12 | 16.80 | 137.5 |
| A | 106.9 | 127.7 | 68.0 | 110.3 | 134.7 | | | | | 575.01 | 16.85 | 138.1 |
| S | 109.8 | 131.3 | 69.8 | 111.7 | 139.2 | 0.8 | 0.4 | 1.1 | 0.9 | 578.40 | 16.97 | 138.9 |
| O | 109.2 | 131.0 | 68.4 | 113.4 | 138.2 | | | | | 575.56 | 17.02 | 138.7 |
| N | 109.6 | 130.4 | 70.7 | 114.6 | 136.8 | | | | | 576.61 | 17.23 | 139.7 |
| D | 111.5 | 130.8 | 75.4 | 117.8 | 136.2 | 0.7 | 0.7 | 1.4 | 0.9 | 576.99 | 17.36 | 140.6 |
| 96 J | 108.3 | 124.9 | 77.2 | 114.2 | 129.3 | | | | | 571.55 | 17.22 | 139.6 |
| F | 107.9 | 124.6 | 76.7 | 117.0 | 127.8 | | | | | 575.80 | 17.23 | 140.2 |
| M | 107.7 | 121.2 | 82.5 | 118.6 | 122.3 | 0.4 | 0.2 | 1.1R | | 579.50 | 17.30 | 141.3 |
| A | 110.1 | 121.9 | 88.2 | 124.9 | 120.7 | | | | | 575.79 | 17.24 | 140.7 |
| M | 112.2 | 129.1 | 80.6 | 133.1 | 127.5 | | | | | 583.74 | 17.46 | 142.8 |
| J | 109.4 | 126.0 | 78.3 | 132.3 | 123.4 | 0.6 | 0.5 | 1.4 | | 592.67 | 17.48 | 142.8 |
| J | 108.6 | 123.4 | 81.1 | 127.4 | 121.7 | | | | | 589.65 | 17.29 | 143.3 |
| A | 110.5 | 125.2 | 83.0 | 121.6 | 126.6 | | | | | 590.01 | 17.18 | 141.8 |
| S | 110.5 | 123.4 | 86.4 | 112.9 | 127.6 | 0.8R | 0.5 | 1.4 | | 589.87 | 17.48 | 143.4 |
| O | 109.6 | 120.4 | 89.5 | 111.0 | 124.2 | | | | | 595.26 | 17.41 | 142.7 |
| N | 113.3 | 124.6 | 92.2 | 110.9 | 130.2 | | | | | 592.96 | 17.51 | 142.8 |
| D | 114.8 | 120.2 | 104.9 | 108.5 | 124.9 | 0.7 | 0.5 | 1.4 | | 594.85 | 17.67 | 143.7 |
| 97 J | 116.5 | 121.5 | 107.3 | 108.7 | 126.7 | | | | | 594.54 | 17.69 | 143.4 |
| F | 110.4 | 120.3 | 92.0 | 106.0 | 126.1 | | | | | 594.43 | 17.64 | 143.4 |
| M | 106.3 | 120.4 | 79.9 | 108.8 | 125.2 | 1.3 | 1.0 | 2.1 | | 595.51 | 17.68 | 143.0 |
| A | 106.5 | 122.8 | 76.1 | 111.4 | 127.5 | | | | | 597.26 | 17.62 | 142.9 |
| M | 108.2 | 123.1 | 80.4 | 112.4 | 127.5 | | | | | 600.90 | 17.58 | 142.7 |
| J | 105.4 | 120.2 | 77.8 | 108.4 | 124.9 | 1.8 | 0.8 | 2.5 | | 600.78 | 17.49 | 143.8 |
| J | 105.7 | 120.7 | 77.6 | 108.1 | 125.9 | | | | | 600.78 | 17.37 | 145.0 |
| A | 105.6 | 120.5 | 77.8 | 108.4 | 125.4 | | | | | 598.71 | 17.29 | 143.1 |
| S | 103.9 | 117.1 | 79.3 | 104.2 | 122.3 | 1.3 | 1.1R | 1.5 | | 598.48 | 17.33 | 142.3 |
| O | 104.3 | 113.3 | 87.5 | 102.7 | 117.7 | | | | | 597.18 | 17.45 | 142.9 |
| N | 103.4 | 111.9 | 87.7 | 102.5 | 115.7 | | | | | 600.09 | 17.59 | 142.7 |
| D | 98.3 | 109.4 | 77.5 | 98.9 | 113.7 | 1.7 | 1.6 | 1.8 | | 599.93 | 17.75 | 144.5 |
| 98 J | 94.5 | 106.5 | 72.2 | 95.9 | 110.8 | | | | | 605.13 | 17.86 | 145.2 |
| F | 93.5 | 107.0 | 68.4 | 96.7 | 111.2 | | | | | 606.14 | 17.92 | 145.3 |
| M | 92.7 | 106.5 | 66.8 | 99.8 | 109.3 | 1.7 | 1.8 | 1.6R | | 605.99 | 17.94 | 145.5 |
| A | 94.8R | 109.5R | 67.2 | 99.7R | 113.6 | | | | | 608.06 | 17.91 | 145.5 |
| M | 92.9 | 106.9 | 66.7 | 102.0 | 108.9 | | | | | 603.94 | 17.78 | 144.9 |
| J | 89.8 | 104.7 | 62.0 | 98.7 | 107.1 | 1.5R | 1.7 | 1.3 | | 608.04 | 17.86 | 145.0 |
| J | 90.1R | 103.9 | 64.2R | 93.4 | 108.2 | | | | | 606.76R | 17.72R | 146.7R |
| A | 88.5R | 102.7R | 61.9R | 87.2R | 109.0 | | | | | 605.77 | 17.70 | 146.3 |
| S | 86.8R | 99.5R | 63.0R | 84.1R | 105.8 | 1.3 | 1.1 | 1.6 | | 602.89 | 17.67 | 144.7 |
| O | 86.0 | 98.4 | 62.9 | 86.7 | 103.1 | | | | | 608.83 | 18.00 | 147.2 |
| N | 85.1 | 99.2 | 58.7 | 85.4 | 104.7 | | | | | | | |
| D | 83.3 | 98.4 | 55.0 | 83.2 | 104.6 | | | | | | | |

The Bank of Canada commodity price index has been rebased and reweighted. See technical note for details.

* La pondération et l'année de base de l'indice des prix des produits de base ont été changées. Pour plus de détails, consulter la note technique.

Exchange rates

Cours du change

S 98

| Year, month, week ending Année, mois ou semaine se terminant à la date indiquée | U.S. dollar Dollar É.-U. | | | | Canadian cents per unit En cent canadien par unité | | Canadian dollar in U.S. funds Dollar canadien exprimé en dollar É.-U. | | Other currencies, averages of noon spot rates Autres monnaies, moyenne des cours du comptant à midi | | | | | | SDR DTS | | Canadian dollar index against G-10 currencies 1981 = 100 Indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du G-10, 1981 = 100 |
|--|---|---------|-----------------|-----------------------------|---|-------|--|--------|--|------------------------------|-----------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|---|-----------------|---|
| | Canadian dollars per unit En dollar canadien par unité | | | | | | | | Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité | | | | | | Average of daily rate Moyenne des cours journaliers | | |
| | Spot rates Cours du comptant | | | | 3-month forward spread Report ou déport (-) à 3 mois | | Spot rates Cours du comptant | | EMU Euro* UEM Euro* | British pound Livre sterling | French franc Franc français | German mark Mark allemand | Swiss franc Franc suisse | Japanese yen Yen japonais | Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité | | |
| | High Haut | Low Bas | Closing Clôture | Average noon Moyenne à midi | | | | | | | | | | | | Closing Clôture | |
| | B3415 | B3416 | B3414 | B3400 | | | | | B100032 | B3412 | B3404 | B3405 | B3411 | B3407 | | B3418 | |
| 1985 | 1.4070 | 1.3180 | 1.3983 | 1.3652 | 0.44 | 0.42 | 0.7152 | 0.7325 | | 1.7701 | 0.1533 | 0.4677 | 0.5615 | 0.00577 | 1.38736 | 92.05 | |
| 1986 | 1.4465 | 1.3639 | 1.3805 | 1.3894 | 0.73 | 0.85 | 0.7244 | 0.7197 | | 2.0388 | 0.2010 | 0.6425 | 0.7769 | 0.00830 | 1.63040 | 86.30 | |
| 1987 | 1.3797 | 1.2951 | 1.2993 | 1.3260 | 0.39 | 0.44 | 0.7696 | 0.7541 | | 2.1725 | 0.2208 | 0.7384 | 0.8905 | 0.00919 | 1.71420 | 88.19 | |
| 1988 | 1.3008 | 1.1843 | 1.1925 | 1.2309 | 0.47 | 0.51 | 0.8386 | 0.8124 | | 2.1929 | 0.2072 | 0.7028 | 0.8443 | 0.00961 | 1.65504 | 93.92 | |
| 1989 | 1.2115 | 1.1558 | 1.1585 | 1.1842 | 1.06 | 0.83 | 0.8632 | 0.8445 | | 1.9415 | 0.1858 | 0.6304 | 0.7246 | 0.00861 | 1.51792 | 98.79 | |
| 1990 | 1.2085 | 1.1288 | 1.1599 | 1.1668 | 1.08 | 1.34 | 0.8621 | 0.8570 | | 2.0808 | 0.2147 | 0.7234 | 0.8430 | 0.00809 | 1.58329 | 99.27 | |
| 1991 | 1.1665 | 1.1193 | 1.1555 | 1.1458 | 0.87 | 0.85 | 0.8654 | 0.8728 | | 2.0275 | 0.2039 | 0.6934 | 0.8027 | 0.00852 | 1.56813 | 100.83 | |
| 1992 | 1.2938 | 1.1401 | 1.2709 | 1.2083 | 1.09 | 0.83 | 0.7868 | 0.8276 | | 2.1302 | 0.2288 | 0.7757 | 0.8627 | 0.00955 | 1.70243 | 94.99 | |
| 1993 | 1.3484 | 1.2400 | 1.3217 | 1.2898 | 0.15 | 0.55 | 0.7566 | 0.7753 | | 1.9372 | 0.2279 | 0.7804 | 0.8734 | 0.01165 | 1.80124 | 89.30 | |
| 1994 | 1.4090 | 1.3085 | 1.4018 | 1.3659 | 0.15 | 0.27 | 0.7134 | 0.7321 | | 2.0929 | 0.2469 | 0.8444 | 1.0024 | 0.01339 | 1.95753 | 83.69 | |
| 1995 | 1.4267 | 1.3275 | 1.3640 | 1.3726 | 0.02 | 0.36 | 0.7331 | 0.7285 | | 2.1671 | 0.2754 | 0.9591 | 1.1633 | 0.01470 | 2.08259 | 82.16 | |
| 1996 | 1.3865 | 1.3287 | 1.3706 | 1.3636 | -0.79 | -0.35 | 0.7296 | 0.7334 | | 2.1283 | 0.2667 | 0.9068 | 1.1051 | 0.01255 | 1.97975 | 83.66 | |
| 1997 | 1.4399 | 1.3345 | 1.4305 | 1.3844 | -0.38 | 0.75 | 0.6991 | 0.7223 | | 2.2682 | 0.2375 | 0.7994 | 0.9548 | 0.01145 | 1.90502 | 83.65 | |
| 1998 | 1.5845 | 1.4040 | 1.5333 | 1.4831 | -0.04 | -0.18 | 0.6522 | 0.6743 | | 2.4587 | 0.2520 | 0.8450 | 1.0258 | 0.01139 | 2.01346 | 78.61 | |
| 1997 J | 1.3780 | 1.3345 | 1.3470 | 1.3486 | 0.79 | 0.79 | 0.7424 | 0.7415 | | 2.2375 | 0.2491 | 0.8404 | 0.9692 | 0.01144 | 1.90903 | 85.22 | |
| 1997 F | 1.3695 | 1.3408 | 1.3679 | 1.3552 | -0.81 | -0.79 | 0.7310 | 0.7379 | | 2.2031 | 0.2396 | 0.8089 | 0.9315 | 0.01102 | 1.87588 | 85.37 | |
| 1997 M | 1.3859 | 1.3600 | 1.3844 | 1.3718 | -0.82 | -0.83 | 0.7223 | 0.7290 | | 2.2069 | 0.2400 | 0.8093 | 0.9372 | 0.01118 | 1.89026 | 84.44 | |
| 1997 A | 1.4015 | 1.3835 | 1.3976 | 1.3940 | -0.84 | 0.80 | 0.7155 | 0.7174 | | 2.2717 | 0.2418 | 0.8145 | 0.9540 | 0.01110 | 1.91185 | 83.23 | |
| 1997 M | 1.3964 | 1.3635 | 1.3783 | 1.3805 | -0.88 | -0.87 | 0.7255 | 0.7244 | | 2.2540 | 0.2403 | 0.8104 | 0.9645 | 0.01160 | 1.91181 | 83.71 | |
| 1997 J | 1.3963 | 1.3725 | 1.3805 | 1.3840 | 0.77 | -0.87 | 0.7244 | 0.7225 | | 2.2770 | 0.2373 | 0.8010 | 0.9594 | 0.01211 | 1.92420 | 83.32 | |
| 1997 J | 1.3870 | 1.3668 | 1.3783 | 1.3771 | -0.73 | 0.75 | 0.7255 | 0.7262 | | 2.3019 | 0.2275 | 0.7676 | 0.9294 | 0.01195 | 1.89605 | 83.94 | |
| 1997 A | 1.3965 | 1.3783 | 1.3878 | 1.3905 | -0.73 | -0.72 | 0.7206 | 0.7192 | | 2.2284 | 0.2245 | 0.7565 | 0.9198 | 0.01180 | 1.88298 | 83.51 | |
| 1997 S | 1.3937 | 1.3787 | 1.3811 | 1.3869 | 0.73 | -0.72 | 0.7241 | 0.7210 | | 2.2216 | 0.2311 | 0.7767 | 0.9436 | 0.01148 | 1.88570 | 83.69 | |
| 1997 O | 1.4160 | 1.3692 | 1.4084 | 1.3867 | -0.63 | 0.68 | 0.7100 | 0.7211 | | 2.2652 | 0.2353 | 0.7893 | 0.9556 | 0.01146 | 1.89969 | 83.57 | |
| 1997 N | 1.4250 | 1.3980 | 1.4238 | 1.4133 | -0.59 | -0.65 | 0.7023 | 0.7076 | | 2.3866 | 0.2434 | 0.8152 | 1.0040 | 0.01127 | 1.94121 | 82.02 | |
| 1997 D | 1.4399 | 1.4130 | 1.4305 | 1.4267 | 0.38 | -0.47 | 0.6991 | 0.7009 | | 2.3677 | 0.2396 | 0.8021 | 0.9914 | 0.01100 | 1.93201 | 81.62 | |
| 1998 J | 1.4685 | 1.4215 | 1.4556 | 1.4408 | -0.23 | -0.36 | 0.6870 | 0.6941 | | 2.3562 | 0.2368 | 0.7928 | 0.9764 | 0.01113 | 1.93632 | 80.98 | |
| 1998 F | 1.4546 | 1.4165 | 1.4237 | 1.4340 | 0.27 | 0.24 | 0.7024 | 0.6974 | | 2.3530 | 0.2360 | 0.7913 | 0.9809 | 0.01140 | 1.93590 | 81.19 | |
| 1998 M | 1.4282 | 1.4040 | 1.4198 | 1.4163 | -0.30 | -0.30 | 0.7043 | 0.7061 | | 2.3545 | 0.2312 | 0.7752 | 0.9509 | 0.01098 | 1.90379 | 82.35 | |
| 1998 A | 1.4412 | 1.4148 | 1.4310 | 1.4298 | -0.27 | -0.27 | 0.6988 | 0.6994 | | 2.3916 | 0.2354 | 0.7889 | 0.9506 | 0.01085 | 1.92028 | 81.63 | |
| 1998 M | 1.4575 | 1.4303 | 1.4570 | 1.4450 | -0.24 | 0.25 | 0.6863 | 0.6920 | | 2.3681 | 0.2429 | 0.8145 | 0.9776 | 0.01071 | 1.94278 | 80.83 | |
| 1998 J | 1.4756 | 1.4508 | 1.4678 | 1.4653 | -0.26 | -0.24 | 0.6813 | 0.6825 | | 2.4184 | 0.2438 | 0.8174 | 0.9804 | 0.01045 | 1.95405 | 79.96 | |
| 1998 J | 1.5130 | 1.4640 | 1.5119 | 1.4876 | 0.18 | -0.24 | 0.6614 | 0.6722 | | 2.4442 | 0.2470 | 0.8281 | 0.9836 | 0.01056 | 1.97985 | 78.82 | |
| 1998 A | 1.5845 | 1.5110 | 1.5685 | 1.5353 | 0.13 | -0.14 | 0.6376 | 0.6513 | | 2.5110 | 0.2563 | 0.8592 | 1.0288 | 0.01062 | 2.03699 | 76.50 | |
| 1998 S | 1.5600 | 1.4990 | 1.5312 | 1.5213 | 0.02 | 0.03 | 0.6531 | 0.6573 | | 2.5595 | 0.2671 | 0.8956 | 1.0870 | 0.01131 | 2.07629 | 76.48 | |
| 1998 O | 1.5615 | 1.5160 | 1.5429 | 1.5450 | 0.01 | 0.01 | 0.6481 | 0.6472 | | 2.6187 | 0.2813 | 0.9434 | 1.1556 | 0.01280 | 2.17265 | 74.58 | |
| 1998 N | 1.5574 | 1.5175 | 1.5331 | 1.5394 | -0.09 | -0.06 | 0.6523 | 0.6496 | | 2.5578 | 0.2727 | 0.9146 | 1.1109 | 0.01279 | 2.14307 | 75.03 | |
| 1998 D | 1.5544 | 1.5225 | 1.5333 | 1.5422 | -0.04 | -0.09 | 0.6522 | 0.6484 | | 2.5766 | 0.2756 | 0.9241 | 1.1345 | 0.01317 | 2.16237 | 74.69 | |
| 1998 O 7 | 1.5615 | 1.5160 | 1.5229 | 1.5450 | - | 0.02 | 0.6566 | 0.6472 | | 2.6198 | 0.2819 | 0.9450 | 1.1484 | 0.01170 | 2.14329 | 75.01 | |
| 1998 14 | 1.5530 | 1.5163 | 1.5425 | 1.5457 | - | 0.01 | 0.6483 | 0.6470 | | 2.6411 | 0.2828 | 0.9489 | 1.1717 | 0.01305 | 2.18740 | 74.40 | |
| 1998 21 | 1.5570 | 1.5363 | 1.5452 | 1.5461 | - | - | 0.6472 | 0.6468 | | 2.6328 | 0.2826 | 0.9476 | 1.1620 | 0.01328 | 2.19195 | 74.31 | |
| 1998 28 | 1.5495 | 1.5380 | 1.5385 | 1.5431 | - | - | 0.6500 | 0.6480 | | 2.5973 | 0.2793 | 0.9369 | 1.1477 | 0.01306 | 2.16875 | 74.60 | |
| 1998 N 4 | 1.5522 | 1.5175 | 1.5200 | 1.5343 | -0.06 | 0.02 | 0.6579 | 0.6518 | | 2.5569 | 0.2760 | 0.9257 | 1.1330 | 0.01322 | 2.15825 | 75.00 | |
| 1998 11 | 1.5473 | 1.5175 | 1.5437 | 1.5324 | -0.06 | -0.06 | 0.6478 | 0.6526 | | 2.5431 | 0.2727 | 0.9144 | 1.1100 | 0.01275 | 2.13914 | 75.34 | |
| 1998 18 | 1.5574 | 1.5441 | 1.5531 | 1.5517 | -0.07 | 0.06 | 0.6439 | 0.6445 | | 2.5907 | 0.2759 | 0.9252 | 1.1234 | 0.01276 | 2.16008 | 74.45 | |
| 1998 25 | 1.5528 | 1.5370 | 1.5390 | 1.5467 | -0.07 | -0.07 | 0.6498 | 0.6465 | | 2.5671 | 0.2718 | 0.9113 | 1.1049 | 0.01282 | 2.14640 | 74.73 | |
| 1998 D 2 | 1.5415 | 1.5200 | 1.5315 | 1.5313 | -0.10 | -0.09 | 0.6530 | 0.6530 | | 2.5358 | 0.2698 | 0.9048 | 1.0994 | 0.01253 | 2.12000 | 75.54 | |
| 1998 9 | 1.5458 | 1.5258 | 1.5405 | 1.5385 | -0.09 | -0.10 | 0.6491 | 0.6500 | | 2.5520 | 0.2741 | 0.9193 | 1.1252 | 0.01292 | 2.14866 | 74.99 | |
| 1998 16 | 1.5453 | 1.5360 | 1.5395 | 1.5406 | -0.10 | 0.10 | 0.6496 | 0.6491 | | 2.5879 | 0.2774 | 0.9305 | 1.1516 | 0.01325 | 2.16668 | 74.68 | |
| 1998 23 | 1.5544 | 1.5370 | 1.5521 | 1.5480 | -0.10 | -0.11 | 0.6443 | 0.6460 | | 2.5978 | 0.2763 | 0.9266 | 1.1403 | 0.01332 | 2.17648 | 74.37 | |
| 1998 30 | 1.5532 | 1.5475 | 1.5490 | 1.5505 | -0.07 | -0.09 | 0.6456 | 0.6450 | | 2.5955 | 0.2759 | 0.9248 | 1.1298 | 0.01342 | 2.17762 | 74.25 | |
| 1999 I 6 | 1.5483 | 1.5020 | 1.5107 | 1.5218 | -0.04 | -0.04 | 0.6619 | 0.6571 | | 2.5237 | 0.2727 | 0.9144 | 1.1067 | 0.01356 | 2.14904 | 75.49 | |

* The euro is the monetary unit of the European Economic and Monetary Union (EMU), which commenced on 1 January 1999. The EMU includes Austria, Belgium, Finland, France, Germany, Ireland, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Portugal, and Spain.

* L'euro est l'unité monétaire de l'Union économique et monétaire (UEM) européenne qui est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 1999. L'UEM est composée de l'Allemagne, de l'Autriche, de la Belgique, de l'Espagne, de la Finlande, de la France, de l'Irlande, de l'Italie, du Luxembourg, des Pays-Bas et du Portugal.

Canada's official international reserves

Réserves officielles de liquidités internationales du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
En millions de DTS

| 1 period fin période | Convertible foreign currencies Monnaies étrangères convertibles | | Gold Or | Special Drawing Rights Droits de tirage spéciaux | Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI | Total Total | Total in millions of SDRs Total, en millions de DTS | Canada's position in the International Monetary Fund Position du Canada au Fonds monétaire international | | | | | | |
|-------------------------------|--|-----------------------------|------------|---|--|----------------|--|---|--|--|--|--|--|---|
| | U.S. dollars Dollars É.-U. | Other Autres monnaies | | | | | | in the Special Drawing Account au Compte de tirage spécial | | | in the General Account au Compte général | | | |
| | | | | | | | | Cumulative allocation of SDRs Allocations de DTS (chiffres cumulatifs) | Transactions in SDRs Opérations sur DTS | Total holdings of SDRs Avoirs en DTS | Canada's quota Quote- part du Canada | IMF holdings of Canadian dollars Avoirs du FMI en dollars canadiens | Notes held on outstanding loans to the IMF Encours des billets représentatifs de créances sur le FMI | Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI |
| | B3801 | B3802 | B3803 | B3804 | B3805 | B3800 | | | | | | | | |
| 35 | 1,523.9 | 50.1 | 773.0 | 217.9 | 710.8 | 3,275.6 | 2,982.1 | 779.3 | -580.9 | 198.4 | 2,941.0 | 2,454.8 | 160.9 | 647.1 |
| 36 | 2,274.1 | 43.4 | 844.5 | 247.4 | 686.3 | 4,095.6 | 3,348.3 | 779.3 | -577.1 | 202.2 | 2,941.0 | 2,534.6 | 154.7 | 561.1 |
| 37 | 6,163.3 | 54.5 | 919.5 | 405.2 | 660.6 | 8,203.2 | 5,782.4 | 779.3 | -493.7 | 285.6 | 2,941.0 | 2,595.7 | 120.4 | 465.7 |
| 38 | 12,608.3 | 908.3 | 807.2 | 1,369.2 | 504.7 | 16,197.6 | 12,036.5 | 779.3 | 238.1 | 1,017.4 | 2,941.0 | 2,595.6 | 29.7 | 375.0 |
| 39 | 11,489.3 | 2,660.9 | 740.6 | 1,377.4 | 527.7 | 16,795.8 | 12,780.7 | 779.3 | 268.8 | 1,048.1 | 2,941.0 | 2,539.4 | | 401.6 |
| 90 | 11,476.4 | 4,325.8 | 735.1 | 1,525.8 | 517.4 | 18,580.5 | 13,060.4 | 779.3 | 293.2 | 1,072.5 | 2,941.0 | 2,577.3 | | 363.7 |
| 91 | 9,439.7 | 4,638.9 | 649.0 | 1,581.6 | 592.3 | 16,901.4 | 11,815.7 | 779.3 | 326.4 | 1,105.7 | 2,941.0 | 2,526.9 | | 414.1 |
| 92 | 7,864.0 | 1,518.0 | 478.0 | 1,039.0 | 1,010.0 | 11,909.0 | 8,661.2 | 779.3 | -23.8 | 755.5 | 4,320.3 | 3,585.4 | | 734.9 |
| 93 | 9,950.0 | 521.0 | 292.0 | 1,064.0 | 949.0 | 12,776.0 | 9,285.6 | 779.3 | -6.0 | 773.3 | 4,320.3 | 3,630.4 | | 689.9 |
| 94 | 9,693.0 | 526.0 | 198.0 | 1,148.0 | 910.0 | 12,475.0 | 8,545.7 | 779.3 | 7.1 | 786.4 | 4,320.3 | 3,696.8 | | 623.5 |
| 95 | 12,127.0 | 502.0 | 178.0 | 1,177.0 | 1,243.0 | 15,227.0 | 10,243.5 | 779.3 | 12.5 | 791.8 | 4,320.3 | 3,484.2 | | 836.1 |
| 96 | 17,521.0 | 507.0 | 155.0 | 1,168.0 | 1,227.0 | 20,578.0 | 14,310.4 | 779.3 | 33.1 | 812.4 | 4,320.3 | 3,467.5 | | 852.8 |
| 97 | 14,630.0 | 492.0 | 146.0 | 1,126.0 | 1,575.0 | 17,969.0 | 13,317.8 | 779.3 | 55.0 | 834.3 | 4,320.3 | 3,153.0 | | 1,167.3 |
| 98 | 15,907.0 | 4,004.0 | 122.0 | 1,097.0 | 2,297.0 | 23,427.0 | 16,653.3 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,891.9 | 204.5 | 1,632.9 |
| 95 D | 12,127.0 | 502.0 | 178.0 | 1,177.0 | 1,243.0 | 15,227.0 | 10,243.5 | 779.3 | 12.5 | 791.8 | 4,320.3 | 3,484.2 | | 836.1 |
| 96 J | 11,945.0 | 506.0 | 170.0 | 1,150.0 | 1,209.0 | 14,980.0 | 10,318.9 | 779.3 | 12.5 | 791.8 | 4,320.3 | 3,487.1 | | 833.2 |
| F | 11,664.0 | 511.0 | 171.0 | 1,171.0 | 1,224.0 | 14,741.0 | 10,036.8 | 779.3 | 18.1 | 797.4 | 4,320.3 | 3,487.1 | | 833.2 |
| M | 13,917.0 | 509.0 | 167.0 | 1,165.0 | 1,246.0 | 17,004.0 | 11,636.8 | 779.3 | 18.1 | 797.4 | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| A | 14,291.0 | 517.0 | 164.0 | 1,156.0 | 1,235.0 | 17,363.0 | 11,974.1 | 779.3 | 18.1 | 797.4 | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| M | 15,346.0 | 502.0 | 161.0 | 1,156.0 | 1,229.0 | 18,394.0 | 12,755.0 | 779.3 | 22.5 | 801.8 | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| J | 15,677.0 | 506.0 | 160.0 | 1,157.0 | 1,231.0 | 18,731.0 | 12,977.4 | 779.3 | 22.5 | 801.8 | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| J | 15,586.0 | 520.0 | 161.0 | 1,175.0 | 1,249.0 | 18,691.0 | 12,753.7 | 779.3 | 22.5 | 801.8 | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| A | 16,505.0 | 508.0 | 160.0 | 1,176.0 | 1,254.0 | 19,603.0 | 13,448.6 | 779.3 | 27.7 | 807.0 | 4,320.3 | 3,459.8 | | 860.5 |
| S | 16,438.0 | 502.0 | 156.0 | 1,162.0 | 1,235.0 | 19,493.0 | 13,542.8 | 779.3 | 27.6 | 806.9 | 4,320.3 | 3,462.5 | | 857.8 |
| O | 16,958.0 | 507.0 | 156.0 | 1,167.0 | 1,241.0 | 20,029.0 | 13,849.3 | 779.3 | 27.7 | 807.0 | 4,320.3 | 3,462.5 | | 857.8 |
| N | 17,040.0 | 501.0 | 156.0 | 1,176.0 | 1,243.0 | 20,116.0 | 13,890.7 | 779.3 | 33.1 | 812.4 | 4,320.3 | 3,462.5 | | 857.8 |
| D | 17,521.0 | 507.0 | 155.0 | 1,168.0 | 1,227.0 | 20,578.0 | 14,310.4 | 779.3 | 33.1 | 812.4 | 4,320.3 | 3,467.5 | | 852.8 |
| 97 J | 17,942.0 | 508.0 | 151.0 | 1,133.0 | 1,155.0 | 20,889.0 | 14,978.0 | 779.3 | 33.0 | 812.3 | 4,320.3 | 3,491.7 | | 828.6 |
| F | 18,110.0 | 505.0 | 150.0 | 1,132.0 | 1,147.0 | 21,044.0 | 15,195.1 | 779.3 | 38.5 | 817.8 | 4,320.3 | 3,491.7 | | 828.6 |
| M | 18,726.0 | 499.0 | 150.0 | 1,134.0 | 1,129.0 | 21,638.0 | 15,602.2 | 779.3 | 38.5 | 817.8 | 4,320.3 | 3,506.5 | | 813.8 |
| A | 16,980.0 | 503.0 | 148.0 | 1,117.0 | 1,108.0 | 19,856.0 | 14,541.2 | 779.3 | 38.5 | 817.8 | 4,320.3 | 3,508.5 | | 811.8 |
| M | 18,084.0 | 515.0 | 150.0 | 1,146.0 | 1,130.0 | 21,025.0 | 15,106.4 | 779.3 | 43.7 | 823.0 | 4,320.3 | 3,508.5 | | 811.8 |
| J | 18,338.0 | 502.0 | 150.0 | 1,142.0 | 1,126.0 | 21,258.0 | 15,314.3 | 779.3 | 43.7 | 823.0 | 4,320.3 | 3,508.5 | | 811.8 |
| J | 16,678.0 | 507.0 | 147.0 | 1,118.0 | 1,103.0 | 19,553.0 | 14,391.7 | 779.3 | 43.7 | 823.0 | 4,320.3 | 3,508.5 | | 811.8 |
| A | 17,188.0 | 508.0 | 147.0 | 1,130.0 | 1,108.0 | 20,081.0 | 14,726.5 | 779.3 | 49.2 | 828.5 | 4,320.3 | 3,507.7 | | 812.6 |
| S | 17,197.0 | 509.0 | 147.0 | 1,131.0 | 1,110.0 | 20,094.0 | 14,718.8 | 779.3 | 49.2 | 828.5 | 4,320.3 | 3,507.8 | | 812.5 |
| O | 16,595.0 | 510.0 | 149.0 | 1,146.0 | 1,136.0 | 19,536.0 | 14,119.6 | 779.3 | 49.2 | 828.5 | 4,320.3 | 3,449.8 | | 820.5 |
| N | 15,875.0 | 495.0 | 147.0 | 1,138.0 | 1,119.0 | 18,774.0 | 13,765.8 | 779.3 | 55.0 | 834.3 | 4,320.3 | 3,449.8 | | 820.5 |
| D | 14,630.0 | 492.0 | 146.0 | 1,126.0 | 1,575.0 | 17,969.0 | 13,317.8 | 779.3 | 55.0 | 834.3 | 4,320.3 | 3,153.0 | | 1,167.3 |
| 98 J | 14,662.0 | 501.0 | 145.0 | 1,122.0 | 1,571.0 | 18,001.0 | 13,379.9 | 779.3 | 55.0 | 834.3 | 4,320.3 | 3,153.0 | | 1,167.3 |
| F | 17,948.0 | 503.0 | 146.0 | 1,137.0 | 1,576.0 | 21,310.0 | 15,782.5 | 779.3 | 62.8 | 842.1 | 4,320.3 | 3,153.0 | | 1,167.3 |
| M | 19,099.0 | 495.0 | 144.0 | 1,124.0 | 1,560.0 | 22,422.0 | 16,784.0 | 779.3 | 62.8 | 842.1 | 4,320.3 | 3,153.2 | | 1,167.1 |
| A | 18,515.0 | 505.0 | 145.0 | 1,049.0 | 1,572.0 | 21,786.0 | 16,177.7 | 779.3 | -0.2 | 779.1 | 4,320.3 | 3,153.2 | | 1,167.1 |
| M | 17,242.0 | 493.0 | 144.0 | 1,053.0 | 1,632.0 | 20,564.0 | 15,399.8 | 779.3 | 8.9 | 788.2 | 4,320.3 | 3,098.2 | | 1,222.1 |
| J | 16,677.0 | 490.0 | 144.0 | 1,038.0 | 1,625.0 | 19,974.0 | 15,000.9 | 779.3 | -0.1 | 779.2 | 4,320.3 | 3,099.6 | | 1,220.7 |
| J | 16,545.0 | 2,907.0 | 136.0 | 1,036.0 | 1,896.0 | 22,520.0 | 16,939.2 | 779.3 | -0.1 | 779.2 | 4,320.3 | 2,969.5 | 75.8 | 1,426.6 |
| A | 11,903.0 | 2,969.0 | 131.0 | 1,047.0 | 1,915.0 | 17,965.0 | 13,384.7 | 779.3 | 0.9 | 780.2 | 4,320.3 | 2,969.6 | 75.8 | 1,426.5 |
| S | 13,251.0 | 3,143.0 | 123.0 | 1,070.0 | 1,956.0 | 19,543.0 | 14,251.4 | 779.3 | 0.9 | 780.2 | 4,320.3 | 2,969.6 | 75.8 | 1,426.5 |
| O | 13,609.0 | 3,279.0 | 123.0 | 1,099.0 | 2,005.0 | 20,115.0 | 14,283.1 | 779.3 | 1.0 | 780.3 | 4,320.3 | 2,971.6 | 75.8 | 1,424.5 |
| N | 16,185.0 | 3,899.0 | 120.0 | 1,076.0 | 2,062.0 | 23,342.0 | 16,912.6 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,901.9 | 75.8 | 1,494.2 |
| D | 15,907.0 | 4,004.0 | 122.0 | 1,097.0 | 2,297.0 | 23,427.0 | 16,653.3 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,891.9 | 204.5 | 1,632.9 |

Canadian balance of international payments: Current account

Balance canadienne des paiements : Balance courante

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates

En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | Merchandise trade Balance commerciale | | | Non-merchandise transactions Balance des invisibles | | | | | Investment income * Revenus de placements * | | | | | | |
|--|--|-------------------------|------------------|--|--|----------|----------------|-------------------|--|-------------------|----------------|-----------------------|-----------|------------------|--|
| | Exports Exportations | Imports Importations | Balance Solde | Services | Services | Payments | Paiements | Balance Solde | Receipts Recei | Recettes | Total Total | Payments Paiements | Paiements | Balance Solde | |
| | | | | Receipts | Recettes | | Paiements | | | | | | | | Paiements |
| | | | | Total Total | Of which: Travel Dont : Voyages | | Total Total | | | | | | | | Of which: Travel Dont : Voyages |
| D59802 | D59818 | D59834 | D59803 | D59804 | D59819 | D59820 | D59835 | D59848+ D59851 | D59809 | D59854+ D59857 | D59825 | D598941 | | | |
| 1977 | 45,629 | 42,520 | 3,109 | 5,327 | 1,934 | 8,928 | 3,139 | -3,601 | 37 | 4,201 | 4,237 | 3,163 | 7,758 | 10,921 | -6,683 |
| 1978 | 54,738 | 50,104 | 4,634 | 6,246 | 2,190 | 10,109 | 3,536 | -3,863 | 44 | 4,878 | 4,923 | 4,205 | 10,495 | 14,700 | -9,778 |
| 1979 | 67,111 | 62,519 | 4,592 | 7,596 | 2,600 | 10,813 | 3,372 | -3,217 | 54 | 8,943 | 8,997 | 4,857 | 15,120 | 19,977 | -10,980 |
| 1980 | 78,992 | 69,704 | 9,288 | 8,696 | 2,971 | 12,465 | 3,851 | -3,770 | 51 | 9,148 | 9,200 | 5,506 | 16,285 | 21,792 | -12,592 |
| 1981 | 86,219 | 79,684 | 6,534 | 10,069 | 3,391 | 14,347 | 4,062 | -4,278 | 46 | 10,934 | 10,981 | 7,036 | 21,165 | 28,201 | -17,220 |
| 1982 | 86,698 | 68,041 | 18,657 | 9,941 | 3,471 | 14,342 | 4,218 | -4,400 | 53 | 13,866 | 13,919 | 8,978 | 16,740 | 25,719 | -11,800 |
| 1983 | 92,914 | 75,441 | 17,473 | 10,786 | 3,714 | 15,462 | 5,146 | -4,675 | 100 | 9,929 | 10,029 | 9,765 | 15,779 | 25,543 | -15,514 |
| 1984 | 115,673 | 95,404 | 20,269 | 11,989 | 4,218 | 17,015 | 5,507 | -5,025 | 249 | 13,846 | 14,094 | 11,132 | 19,033 | 30,166 | -16,072 |
| 1985 | 122,803 | 106,598 | 16,206 | 13,418 | 4,733 | 18,995 | 6,040 | -5,576 | 362 | 13,069 | 13,431 | 12,408 | 18,526 | 30,933 | -17,502 |
| 1986 | 125,172 | 115,195 | 9,977 | 16,389 | 5,867 | 22,033 | 6,410 | -5,644 | 502 | 10,662 | 11,165 | 13,966 | 16,663 | 30,629 | -19,464 |
| 1987 | 131,484 | 119,324 | 12,160 | 17,339 | 5,787 | 23,398 | 7,506 | -6,059 | 604 | 11,099 | 11,703 | 15,208 | 19,226 | 34,434 | -22,731 |
| 1988 | 143,534 | 132,715 | 10,819 | 19,267 | 6,292 | 25,863 | 8,445 | -6,597 | 563 | 15,699 | 16,262 | 16,847 | 20,918 | 37,764 | -21,502 |
| 1989 | 146,963 | 139,217 | 7,747 | 20,777 | 6,680 | 28,923 | 9,827 | -8,147 | 829 | 15,074 | 15,902 | 18,532 | 21,630 | 40,162 | -24,260 |
| 1990 | 152,056 | 141,000 | 11,056 | 22,381 | 7,398 | 33,018 | 12,757 | -10,637 | 1,226 | 16,355 | 17,581 | 20,526 | 19,680 | 40,206 | -22,625 |
| 1991 | 147,669 | 140,658 | 7,011 | 23,324 | 7,691 | 34,743 | 13,753 | -11,419 | 1,230 | 13,590 | 14,820 | 22,212 | 12,550 | 34,761 | -19,941 |
| 1992 | 163,464 | 154,430 | 9,034 | 25,122 | 7,898 | 37,245 | 14,255 | -12,123 | 1,007 | 12,763 | 13,770 | 24,161 | 10,743 | 34,903 | -21,133 |
| 1993 | 190,213 | 177,123 | 13,090 | 28,230 | 8,480 | 41,840 | 14,359 | -13,610 | 948 | 12,839 | 13,787 | 26,511 | 14,107 | 40,619 | -26,832 |
| 1994 | 228,167 | 207,873 | 20,295 | 32,750 | 9,558 | 44,413 | 13,678 | -11,663 | 1,444 | 19,656 | 21,100 | 28,224 | 18,765 | 46,990 | -25,889 |
| 1995 | 264,751 | 229,940 | 34,812 | 36,163 | 10,811 | 46,439 | 13,969 | -10,277 | 1,525 | 24,372 | 25,898 | 30,320 | 26,367 | 56,688 | -30,790 |
| 1996 | 279,701 | 237,816 | 41,884 | 40,014 | 11,759 | 49,274 | 15,122 | -9,260 | 1,432 | 24,839 | 26,271 | 29,240 | 25,389 | 54,630 | -28,359 |
| 1997 | 301,101 | 276,846 | 24,255 | 41,572 | 12,141 | 50,316 | 15,649 | -8,744 | 1,695 | 28,026 | 29,722 | 29,326 | 29,322 | 58,649 | -28,927 |
| 1993 I | 181,948 | 167,396 | 14,552 | 26,984 | 7,972 | 39,744 | 14,004 | -12,760 | 952 | 13,356 | 14,308 | 25,464 | 13,760 | 39,224 | -24,916 |
| 1993 II | 188,636 | 174,124 | 14,512 | 27,540 | 8,292 | 40,828 | 14,252 | -13,292 | 916 | 13,232 | 14,148 | 26,384 | 14,772 | 41,156 | -27,012 |
| 1993 III | 190,696 | 178,792 | 11,908 | 28,876 | 8,916 | 43,660 | 14,700 | -14,784 | 924 | 11,848 | 12,772 | 26,988 | 12,628 | 39,616 | -26,844 |
| 1993 IV | 199,568 | 188,180 | 11,388 | 29,524 | 8,732 | 43,128 | 14,480 | -13,608 | 1,000 | 12,920 | 13,920 | 27,208 | 15,268 | 42,476 | -28,556 |
| 1994 I | 202,668 | 187,812 | 14,860 | 31,628 | 8,744 | 45,520 | 13,828 | -13,892 | 1,296 | 16,724 | 18,020 | 26,484 | 13,052 | 39,536 | -21,516 |
| 1994 II | 220,844 | 204,792 | 16,052 | 33,748 | 9,332 | 46,108 | 14,400 | -12,360 | 1,464 | 17,908 | 19,372 | 28,488 | 18,812 | 47,300 | -27,924 |
| 1994 III | 237,896 | 212,452 | 25,444 | 31,660 | 9,840 | 42,608 | 12,956 | -10,948 | 1,456 | 21,148 | 22,604 | 28,988 | 20,748 | 49,736 | -27,136 |
| 1994 IV | 251,256 | 226,436 | 24,820 | 33,968 | 10,320 | 43,416 | 13,528 | -9,448 | 1,560 | 22,844 | 24,404 | 28,936 | 22,448 | 51,384 | -26,980 |
| 1995 I | 268,136 | 233,412 | 34,724 | 35,244 | 10,628 | 44,988 | 13,680 | -9,740 | 1,592 | 23,392 | 24,984 | 29,808 | 24,968 | 54,776 | -29,792 |
| 1995 II | 260,056 | 231,436 | 28,620 | 34,692 | 10,548 | 45,544 | 13,860 | -10,852 | 1,508 | 22,360 | 23,868 | 30,412 | 28,896 | 59,308 | -35,440 |
| 1995 III | 259,904 | 226,356 | 33,548 | 36,984 | 10,808 | 47,296 | 13,896 | -10,312 | 1,512 | 25,524 | 27,036 | 30,448 | 26,700 | 57,148 | -30,112 |
| 1995 IV | 270,904 | 228,552 | 42,352 | 37,728 | 11,256 | 47,932 | 14,440 | -10,204 | 1,488 | 26,212 | 27,700 | 30,612 | 24,904 | 55,516 | -27,820 |
| 1996 I | 271,344 | 232,868 | 38,476 | 38,744 | 11,484 | 47,684 | 15,308 | -8,936 | 1,356 | 23,740 | 25,096 | 29,568 | 23,048 | 52,616 | -27,520 |
| 1996 II | 278,692 | 231,364 | 47,328 | 39,336 | 11,908 | 47,692 | 14,664 | -8,352 | 1,384 | 24,632 | 26,016 | 29,232 | 24,760 | 53,992 | -27,976 |
| 1996 III | 288,412 | 241,964 | 46,448 | 40,892 | 11,856 | 50,180 | 15,228 | -9,292 | 1,476 | 23,960 | 25,436 | 29,320 | 26,824 | 56,144 | -30,708 |
| 1996 IV | 280,352 | 245,072 | 35,280 | 41,084 | 11,784 | 51,540 | 15,284 | -10,456 | 1,512 | 27,024 | 28,536 | 28,840 | 26,924 | 55,764 | -27,228 |
| 1997 I | 295,824 | 262,764 | 33,060 | 40,280 | 11,968 | 49,868 | 15,424 | -9,588 | 1,576 | 25,684 | 27,260 | 28,376 | 28,732 | 57,108 | -29,848 |
| 1997 II | 294,992 | 267,660 | 27,336 | 41,444 | 12,100 | 50,388 | 15,676 | -8,944 | 1,668 | 30,780 | 32,448 | 29,188 | 27,848 | 57,036 | -24,588 |
| 1997 III | 302,928 | 282,176 | 20,756 | 42,148 | 12,068 | 50,620 | 15,840 | -8,468 | 1,724 | 26,608 | 28,332 | 29,464 | 33,176 | 62,640 | -34,308 |
| 1997 IV | 310,660 | 294,788 | 15,872 | 42,416 | 12,428 | 50,388 | 15,656 | -7,972 | 1,812 | 29,032 | 30,844 | 30,276 | 27,532 | 57,808 | -26,964 |
| 1998 I | 312,040R | 291,376R | 20,664R | 42,776R | 13,624R | 52,328R | 15,808R | -9,552R | 1,832R | 30,640R | 32,472R | 30,100R | 29,344R | 59,444R | -26,972R |
| 1998 II | 311,816R | 297,376R | 14,440R | 43,464R | 13,488R | 52,636R | 16,176R | -9,172R | 1,944R | 30,456R | 32,400R | 30,548R | 28,256R | 58,804R | -26,408R |
| 1998 III | 320,768 | 299,756 | 21,012 | 42,548 | 13,192 | 51,616 | 15,236 | -9,068 | 1,948 | 27,796 | 29,744 | 31,756 | 28,040 | 59,796 | -30,052 |

* Since 1983, investment income comprises reinvested earnings accruing to direct investors.

* Depuis 1983, les revenus de placements comprennent les bénéfices réinvestis revenant aux investisseurs directs.

| Non-merchandise transactions | | Balance des invisibles | | | Balance on non-merchandise trade Solde de la balance des invisibles | Current account balance Solde de la balance courante | Year and quarter Année ou trimestre |
|------------------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|---------------|--|---|--|
| Transfers | Transferts | | | Balance Solde | | | |
| Receipts | Recettes | Payments | Paiements | | | | |
| Total | Of which: Private Dont : Privé | Total | Of which: Private Dont : Privé | | | | |
| D59813 | D59814 | D59829 | D59830 | D59845 | D59832-D59834 | D59832 | |
| 865 | 331 | 1,096 | 457 | -231 | -10,516 | -7,407 | 1977 |
| 965 | 394 | 1,308 | 480 | -343 | -13,984 | -9,350 | 1978 |
| 1,214 | 450 | 1,442 | 603 | -228 | -14,424 | -9,832 | 1979 |
| 1,532 | 519 | 1,579 | 624 | -47 | -16,408 | -7,120 | 1980 |
| 1,665 | 546 | 1,695 | 696 | -30 | -21,528 | -14,994 | 1981 |
| 1,804 | 608 | 1,958 | 754 | -154 | -16,355 | 2,302 | 1982 |
| 1,679 | 627 | 2,094 | 807 | -415 | -20,605 | -3,132 | 1983 |
| 1,679 | 661 | 2,524 | 887 | -845 | -21,942 | -1,673 | 1984 |
| 1,685 | 731 | 2,641 | 959 | -955 | -24,034 | -7,828 | 1985 |
| 2,596 | 914 | 2,979 | 1,015 | -383 | -25,491 | -15,514 | 1986 |
| 2,210 | 990 | 3,386 | 1,061 | -1,176 | -29,966 | -17,806 | 1987 |
| 2,729 | 1,052 | 3,777 | 1,208 | -1,049 | -29,147 | -18,328 | 1988 |
| 2,638 | 1,095 | 3,789 | 1,336 | -1,151 | -33,559 | -25,812 | 1989 |
| 2,954 | 1,228 | 3,883 | 1,276 | -929 | -34,191 | -23,135 | 1990 |
| 2,905 | 1,391 | 4,185 | 1,398 | -1,280 | -32,640 | -25,629 | 1991 |
| 3,100 | 1,524 | 4,237 | 1,457 | -1,137 | -34,394 | -25,360 | 1992 |
| 3,346 | 1,697 | 4,088 | 1,522 | -742 | -41,183 | -28,093 | 1993 |
| 3,584 | 1,885 | 4,056 | 1,607 | -472 | -38,025 | -17,730 | 1994 |
| 3,806 | 2,103 | 3,998 | 1,664 | -192 | -41,259 | -6,447 | 1995 |
| 4,448 | 2,049 | 4,183 | 1,707 | 265 | -37,354 | 4,530 | 1996 |
| 4,828 | 2,082 | 4,227 | 1,834 | 600 | -37,070 | -12,815 | 1997 |
| 3,448 | 1,728 | 4,296 | 1,564 | -852 | -38,528 | -23,976 | 1993 I |
| 3,180 | 1,628 | 4,080 | 1,524 | -900 | -41,200 | -26,688 | II |
| 3,216 | 1,720 | 3,904 | 1,488 | -688 | -42,316 | -30,408 | III |
| 3,544 | 1,708 | 4,068 | 1,512 | -524 | -42,688 | -31,300 | IV |
| 3,812 | 1,936 | 4,164 | 1,580 | -352 | -35,760 | -20,900 | 1994 I |
| 3,600 | 1,832 | 3,876 | 1,616 | -276 | -40,560 | -24,508 | II |
| 3,472 | 1,936 | 3,908 | 1,612 | -436 | -38,520 | -13,076 | III |
| 3,452 | 1,832 | 4,276 | 1,624 | -824 | -37,256 | -12,436 | IV |
| 3,888 | 2,156 | 4,480 | 1,660 | -592 | -40,124 | -5,400 | 1995 I |
| 3,624 | 2,068 | 3,496 | 1,636 | 128 | -46,160 | -17,540 | II |
| 3,936 | 2,144 | 4,056 | 1,640 | -120 | -40,548 | -7,000 | III |
| 3,776 | 2,048 | 3,960 | 1,724 | -184 | -38,204 | 4,148 | IV |
| 3,796 | 2,132 | 4,552 | 1,692 | 244 | -36,212 | 2,264 | 1996 I |
| 3,944 | 1,984 | 3,972 | 1,708 | -24 | -36,356 | 10,972 | II |
| 3,152 | 2,108 | 4,064 | 1,692 | 84 | -39,912 | 6,536 | III |
| 3,896 | 1,976 | 4,140 | 1,736 | 756 | -36,928 | -1,648 | IV |
| 3,976 | 2,136 | 4,536 | 1,756 | 2,436 | -37,000 | -3,940 | 1997 I |
| 3,544 | 2,020 | 4,324 | 1,916 | -780 | -34,312 | -6,976 | II |
| 3,340 | 2,132 | 4,008 | 1,764 | 332 | -42,448 | -21,692 | III |
| 3,452 | 2,036 | 4,040 | 1,896 | 412 | -34,528 | -18,656 | IV |
| 3,496R | 2,336 | 4,624R | 1,980R | 868R | -35,660R | -14,996R | 1998 I |
| 3,404R | 2,192 | 4,184R | 1,976R | 216R | -35,360R | -20,920R | II |
| 3,484 | 2,324 | 3,928 | 1,928 | 556 | -38,564 | -17,552 | III |

Canadian balance of international payments: Capital account

Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux

Millions of dollars En millions de dollars

| Year and quarter Année ou trimestre | Capital account Compte capital | Financial account Balance financière | | | | | | | | | | | | | | | Total capital and financial accounts Total des comptes capital et financier | Memo: Statistical discrepancy Écart statistique | |
|--|-----------------------------------|--|--|---------------------------------------|---|---------------------------------|-------------|--|--|---|--------|---------|---|--|---|-------------|--|--|---------|
| | | Canadian assets net flow Assets des Canadiens (flux net) | | | | | | Canadian liabilities to non-residents, net flows Engagements des Canadiens envers les non-résidents (flux nets) | | | | | | | | | | | |
| | | Direct investment abroad Investissements directs à l'étranger | Portfolio investment Investissements portefeuille | Loans and deposits Prêts et dépôts | Official international reserves Réserves officielles de liquidités internationales | Other claims Autres créances | Total Total | Direct investment in Canada Investissements directs au Canada | Canadian stocks Actions de sociétés canadiennes | Canadian bonds Obligations canadiennes | | | Money market investments Place-ments sur le marché monétaire | Loans and deposits Emprunts et dépôts | Other liabilities Autres engagements | Total Total | | | |
| | | D59049 | D59052 | D59053 | D59057+ D59058 | D59059 | | D59051 | D59062 | D59065 | D79032 | D79039 | D79067 | D59066 | D59068+ D59069 | | D59061 | D59048 | D59071 |
| 1977 | | 456 | -1,735 | 222 | -2,313 | 1,429 | -1,959 | -4,356 | 3,582 | -105 | 620 | 5,449 | -903 | 461 | 2,894 | 843 | 12,841 | 8,941 | -1,534 |
| 1978 | | 132 | -2,599 | 26 | -5,602 | 175 | -2,021 | -10,021 | 4,238 | -271 | 428 | 6,093 | -1,314 | 31 | 11,850 | 548 | 21,603 | 11,714 | -2,365 |
| 1979 | | 544 | -4,480 | -581 | -5,922 | 1,027 | -2,108 | -12,064 | 6,214 | 523 | 834 | 4,811 | -2,128 | 498 | 8,567 | 3,378 | 22,697 | 11,177 | -1,345 |
| 1980 | | 496 | -4,792 | -182 | -14,026 | -106 | -2,305 | -21,411 | 6,790 | 1,490 | 1,691 | 4,429 | -2,508 | 1,049 | 14,358 | 595 | 27,894 | 6,979 | 142 |
| 1981 | | 632 | -6,652 | -23 | -14,198 | -456 | -1,130 | -22,459 | 793 | -629 | 1,660 | 12,803 | -3,025 | 1,204 | 24,550 | 3,894 | 41,250 | 19,423 | -4,429 |
| 1982 | | 1,559 | -2,963 | -543 | -5,409 | 565 | -1,306 | -9,656 | 153 | -308 | 632 | 15,908 | -4,500 | -858 | -2,143 | -814 | 8,070 | -28 | -2,274 |
| 1983 | | 1,338 | -3,244 | -1,276 | -2,305 | -600 | -2,548 | -9,973 | 2,467 | 912 | 1,380 | 8,948 | -5,465 | 1,754 | 4,877 | 268 | 15,141 | 6,506 | -3,373 |
| 1984 | | 1,373 | -4,772 | -2,073 | -6,480 | 1,076 | -384 | -12,633 | 6,156 | 152 | 4,668 | 8,536 | -5,199 | 1,529 | 3,874 | 512 | 20,228 | 8,967 | -7,294 |
| 1985 | | 1,455 | -5,274 | -1,920 | 5,138 | 97 | -5,393 | -7,352 | 1,874 | 1,551 | 4,697 | 14,016 | -7,087 | -577 | 5,208 | -126 | 19,556 | 13,659 | -5,831 |
| 1986 | | 1,822 | -4,864 | -2,917 | -10,352 | -881 | -1,139 | -20,153 | 3,964 | 1,876 | 8,894 | 23,854 | -10,070 | 2,391 | 3,323 | 1,514 | 35,746 | 17,416 | -1,902 |
| 1987 | | 3,717 | -9,441 | -2,940 | 1,717 | -5,173 | -1,879 | -17,716 | 10,760 | 6,640 | 4,444 | 15,705 | -12,217 | 2,540 | 6,634 | 362 | 34,868 | 20,869 | -3,063 |
| 1988 | | 4,820 | -7,661 | -4,482 | 5,270 | -10,173 | -556 | -17,602 | 7,538 | -2,379 | 11,514 | 17,526 | -13,318 | 9,291 | -1,393 | 1,820 | 30,599 | 17,817 | 511 |
| 1989 | | 5,481 | -6,235 | -5,470 | -5,375 | -818 | -1,847 | -19,745 | 7,116 | 3,885 | 13,854 | 17,672 | -13,695 | 1,139 | 10,728 | 1,183 | 41,882 | 27,617 | -1,806 |
| 1990 | | 6,203 | -6,110 | -2,596 | -3,447 | -1,247 | -6,299 | -19,699 | 8,847 | -1,735 | 10,774 | 17,099 | -13,591 | 5,642 | 10,587 | 1,041 | 38,664 | 25,167 | -2,032 |
| 1991 | | 6,410 | -6,685 | -11,665 | 5,599 | 2,103 | -4,480 | -15,128 | 3,301 | -990 | 13,324 | 34,382 | -20,495 | 4,428 | -627 | 1,186 | 34,509 | 25,791 | -162 |
| 1992 | | 8,574 | -4,339 | -11,749 | 727 | 5,750 | -4,800 | -14,411 | 5,708 | 1,036 | 8,984 | 33,626 | -24,439 | 4,898 | -3,245 | 1,159 | 27,727 | 21,890 | 3,470 |
| 1993 | | 10,704 | -7,354 | -17,881 | 9,075 | -1,206 | -9,577 | -26,943 | 6,103 | 12,056 | 13,770 | 44,130 | -27,323 | 9,296 | -8,505 | 1,179 | 50,706 | 34,467 | -6,374 |
| 1994 | | 10,241 | -12,694 | -8,927 | -19,766 | 489 | -8,131 | -49,029 | 11,206 | 6,412 | -5,910 | 43,263 | -22,403 | 905 | 20,868 | 2,209 | 56,550 | 17,762 | -32 |
| 1995 | | 6,789 | -15,835 | -7,331 | -10,605 | -3,777 | -1,153 | -38,701 | 12,549 | -4,242 | 12,145 | 37,613 | -20,407 | -1,254 | -5,287 | 538 | 31,655 | -258 | 6,705 |
| 1996 | | 8,082 | -15,841 | -18,562 | -23,370 | -7,498 | -6,856 | -72,127 | 9,301 | 8,281 | 6,950 | 43,855 | -31,750 | -7,319 | 22,983 | -1,197 | 51,104 | -12,941 | 8,411 |
| 1997 | | 7,609 | -19,426 | -11,192 | -23,922 | 3,388 | -554 | -51,706 | 9,876 | 7,642 | -2,580 | 42,160 | -30,635 | 1,594 | 33,158 | 2,751 | 63,966 | 19,870 | -7,054 |
| 1993 I | | 2,031 | -2,430 | -3,290 | 3,966 | -1,428 | -5,658 | -8,840 | 1,687 | 2,304 | 12,197 | 16,351 | -5,215 | 1,113 | -9,924 | 1,043 | 19,556 | 12,747 | -4,449 |
| 1993 II | | 2,807 | -1,497 | -4,120 | 4,040 | 1,402 | 692 | 517 | 2,226 | 3,021 | -437 | 10,328 | -7,547 | 4,366 | -4,181 | -420 | 7,356 | 10,680 | -4,021 |
| 1993 III | | 3,613 | -1,592 | -2,306 | -5,691 | 1,275 | -4,747 | -13,061 | 499 | 4,003 | 5,060 | 10,237 | -6,908 | -616 | 969 | 13,199 | 3,751 | 3,330 | |
| 1993 IV | | 2,252 | -1,835 | -8,165 | 6,760 | -2,455 | 136 | -5,559 | 1,691 | 2,729 | -3,051 | 7,213 | -7,653 | 4,434 | 5,645 | -413 | 10,595 | 7,289 | -1,234 |
| 1994 I | | 2,579 | -3,213 | -5,195 | -3,813 | 2,216 | -2,174 | -12,179 | 3,495 | 3,043 | -1,017 | 15,723 | -5,121 | 902 | 2 | 766 | 17,793 | 8,193 | -279 |
| 1994 II | | 2,699 | -2,106 | -1,666 | -8,728 | -850 | -3,969 | -17,319 | 2,012 | 1,300 | 68 | 8,059 | -5,038 | 7,253 | 7,563 | 56 | 21,273 | 6,653 | -324 |
| 1994 III | | 3,228 | -4,131 | -1,003 | -1,623 | -5,377 | -2,346 | -14,480 | 2,264 | 1,990 | 135 | 15,186 | -6,048 | -10,235 | 1,696 | 626 | 5,614 | -5,638 | 8,057 |
| 1994 IV | | 1,734 | -3,244 | -1,063 | -5,604 | 4,500 | 360 | -5,051 | 3,435 | 80 | -5,096 | 4,295 | -6,197 | 2,985 | 11,607 | 762 | 11,871 | 8,554 | -7,485 |
| 1995 I | | 1,517 | -3,195 | -3,108 | -4,939 | -2,921 | -651 | -14,814 | 1,123 | -1,554 | -1,442 | 8,560 | -3,811 | 3,571 | 6,988 | 169 | 13,604 | 307 | 4,622 |
| 1995 II | | 1,599 | -3,396 | 503 | -4,806 | -255 | -695 | -8,649 | 2,143 | -1,235 | 7,486 | 6,599 | -4,680 | -1,957 | -5,614 | -891 | 1,851 | -5,199 | 9,748 |
| 1995 III | | 2,292 | -2,469 | -1,975 | -800 | -1,827 | -55 | -7,126 | 3,444 | -1,134 | 4,254 | 13,256 | -5,122 | -140 | -11,912 | 694 | 3,340 | -1,495 | 976 |
| 1995 IV | | 1,380 | -6,775 | -2,751 | -60 | 1,226 | 248 | -8,112 | 5,839 | -320 | 1,847 | 9,199 | -6,793 | -2,727 | 5,252 | 563 | 12,860 | 6,128 | -8,642 |
| 1996 I | | 1,943 | -3,354 | -3,964 | 682 | -2,515 | -1,034 | -10,185 | 2,492 | 1,678 | -3,100 | 11,890 | -8,619 | 6,348 | -1,050 | -138 | 9,501 | 1,260 | 1,500 |
| 1996 II | | 2,169 | -2,378 | -1,764 | -11,961 | -2,427 | -5,697 | -24,227 | 2,904 | 4,457 | 3,553 | 10,629 | -8,089 | -7,426 | 5,976 | 31 | 12,035 | -10,024 | 7,124 |
| 1996 III | | 2,394 | -4,436 | -5,726 | -793 | -1,067 | -908 | -12,930 | 1,281 | 176 | -1,420 | 10,677 | -8,202 | -555 | 3,495 | -1,076 | 4,376 | -6,159 | 2,626 |
| 1996 IV | | 1,575 | -5,672 | -7,108 | -11,298 | -1,489 | 782 | -24,785 | 2,624 | 1,971 | 7,918 | 10,659 | -6,840 | -5,686 | 14,561 | -15 | 25,192 | 1,983 | -2,839 |
| 1997 I | | 1,976 | -6,137 | -4,169 | -14,020 | -1,619 | -1,167 | -27,112 | 1,945 | -819 | -4,770 | 8,959 | -3,628 | 3,392 | 20,198 | 1,047 | 26,324 | 1,188 | 2,456 |
| 1997 II | | 2,038 | -4,015 | -307 | -11,002 | 564 | 437 | -14,323 | 1,194 | 706 | 1,843 | 9,556 | -5,522 | -5,303 | 4,275 | 955 | 7,704 | -4,581 | 7,359 |
| 1997 III | | 2,050 | -3,855 | -2,984 | 2,734 | 1,522 | 3,813 | 1,230 | 4,704 | 3,916 | 7,736 | 13,128 | -10,617 | -44 | -10,908 | -152 | 7,763 | 11,043 | -8,017 |
| 1997 IV | | 1,545 | -5,419 | -3,732 | -1,633 | 2,921 | -3,638 | -11,501 | 2,033 | 3,839 | -7,389 | 10,517 | -10,868 | 3,549 | 19,593 | 902 | 22,176 | 12,220 | -8,853 |
| 1998 I | | 1,251R | -8,429R | -6,462R | 2,791R | -6,422 | 5,339R | -13,183R | 7,520R | 3,047 | 665 | 12,984R | -9,201 | -563R | 7,859R | 288R | 22,599R | 10,667R | -2,691R |
| 1998 II | | 1,411R | -5,928R | -3,341R | 292R | 3,541 | 398R | -5,038R | 4,470R | 2,889R | -3,577 | 12,752R | -6,477R | -3,801R | -7,903R | 1,460R | -187R | -3,815R | 9,176R |
| 1998 III | | 1,507 | -16,114 | -3,758 | 6,392 | 1,229 | 65 | -12,186 | 7,173 | 5,005 | -6,098 | 11,088 | -8,028 | 2,239 | 678 | 1,364 | 13,421 | 2,742 | -1,057 |

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year, quarter and month Année, trimestre et mois | Merchandise exports Exportations | | | | | Merchandise imports Importations | | | | | Merchandise trade balance Solde de la balance commerciale | | |
|---|-------------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------------|----------------|-------------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------------|----------------|--|-------------------------------------|----------------|
| | U.S. États-Unis | EEC CEE | Japan Japon | Other countries Autres pays | Total Total | U.S. États-Unis | EEC CEE | Japan Japon | Other countries Autres pays | Total Total | U.S. États-Unis | Rest of the world Reste du monde | Total Total |
| | D399593 | D399594+ D399595 | D399596 | D399597+ D399598 | D399524 | D398132 | D398133+ D398134 | D398135 | D398136+ D398137 | D398064 | | | |
| 983 | 66,388 | 6,748 | 4,787 | 12,632 | 90,556 | 52,721 | 5,819 | 4,355 | 10,204 | 73,098 | 13,667 | 3,789 | 17,458 |
| 984 | 84,816 | 7,098 | 5,715 | 13,701 | 111,330 | 65,893 | 8,526 | 5,477 | 11,597 | 91,493 | 18,923 | 914 | 19,837 |
| 985 | 93,793 | 6,942 | 5,597 | 119,061 | 119,061 | 73,406 | 10,573 | 6,063 | 12,627 | 102,669 | 20,387 | -3,994 | 16,392 |
| 986 | 97,647 | 8,292 | 6,006 | 13,227 | 125,172 | 80,804 | 12,870 | 7,646 | 13,876 | 115,195 | 16,843 | -6,867 | 9,977 |
| 987 | 99,764 | 9,860 | 7,311 | 14,549 | 131,484 | 82,706 | 13,870 | 7,568 | 15,180 | 119,324 | 17,058 | -4,898 | 12,160 |
| 988 | 105,292 | 11,709 | 8,998 | 17,536 | 143,534 | 92,497 | 15,469 | 8,025 | 16,725 | 132,715 | 12,795 | -1,976 | 10,819 |
| 989 | 108,024 | 12,437 | 9,285 | 17,217 | 146,963 | 97,298 | 14,680 | 8,366 | 18,873 | 139,217 | 10,726 | -2,980 | 7,746 |
| 990 | 111,565 | 13,126 | 8,538 | 18,827 | 152,056 | 97,512 | 15,440 | 8,320 | 19,729 | 141,000 | 14,053 | -2,998 | 11,056 |
| 991 | 108,616 | 12,584 | 7,644 | 18,826 | 147,669 | 97,578 | 14,507 | 8,749 | 19,825 | 140,658 | 11,038 | -4,027 | 7,011 |
| 992 | 123,377 | 12,777 | 8,254 | 19,056 | 163,464 | 110,379 | 13,923 | 8,913 | 21,215 | 154,430 | 12,998 | -3,964 | 9,034 |
| 993 | 149,100 | 12,010 | 9,185 | 19,919 | 190,213 | 130,244 | 14,026 | 8,477 | 24,375 | 177,123 | 18,856 | -5,764 | 13,090 |
| 994 | 181,049 | 13,040 | 10,789 | 23,290 | 228,167 | 155,661 | 16,404 | 8,315 | 27,492 | 207,873 | 25,388 | -5,092 | 20,294 |
| 995 | 205,631 | 18,097 | 13,178 | 27,846 | 264,751 | 172,460 | 20,350 | 8,428 | 28,702 | 229,940 | 33,171 | 1,641 | 34,811 |
| 996 | 222,292 | 17,341 | 12,365 | 27,703 | 279,701 | 180,153 | 20,609 | 7,232 | 29,824 | 237,816 | 42,139 | -256 | 41,885 |
| 997 | 243,361 | 16,676 | 12,053 | 29,010 | 301,101 | 210,802 | 24,152 | 8,703 | 33,189 | 276,846 | 32,559 | -8,305 | 24,255 |
| 994 III | 188,624 | 12,520 | 11,319 | 25,435 | 237,897 | 159,045 | 16,884 | 8,257 | 28,265 | 212,451 | 29,579 | -4,132 | 25,446 |
| 994 IV | 198,678 | 14,296 | 12,206 | 26,078 | 251,257 | 171,550 | 17,379 | 8,754 | 28,753 | 226,436 | 27,128 | -2,306 | 24,821 |
| 995 I | 210,016 | 17,456 | 13,129 | 27,536 | 268,138 | 175,414 | 19,967 | 9,035 | 28,997 | 233,412 | 34,602 | 122 | 34,726 |
| 995 II | 201,126 | 17,393 | 13,652 | 27,887 | 260,057 | 169,112 | 22,532 | 9,256 | 30,538 | 231,438 | 32,014 | -3,394 | 28,619 |
| 995 III | 200,958 | 18,218 | 13,472 | 27,258 | 259,905 | 170,521 | 19,724 | 8,152 | 27,960 | 226,357 | 30,437 | 3,112 | 33,548 |
| 995 IV | 210,424 | 19,319 | 12,460 | 28,703 | 270,906 | 174,793 | 19,179 | 7,268 | 27,312 | 228,552 | 35,631 | 6,723 | 42,354 |
| 996 I | 213,604 | 18,364 | 10,428 | 28,949 | 271,345 | 175,809 | 20,551 | 7,286 | 29,224 | 232,869 | 37,795 | 680 | 38,476 |
| 996 II | 222,482 | 17,116 | 12,206 | 26,888 | 278,693 | 176,736 | 19,106 | 6,958 | 28,564 | 231,363 | 45,746 | 1,582 | 47,330 |
| 996 III | 229,814 | 17,241 | 13,860 | 27,497 | 288,412 | 184,850 | 20,044 | 7,142 | 29,926 | 241,963 | 44,964 | 1,486 | 46,449 |
| 996 IV | 223,266 | 16,643 | 12,964 | 27,480 | 280,352 | 183,215 | 22,734 | 7,541 | 31,580 | 245,070 | 40,051 | -4,768 | 35,282 |
| 997 I | 236,593 | 15,941 | 14,102 | 29,190 | 295,825 | 199,536 | 22,714 | 8,038 | 32,476 | 262,764 | 37,057 | -3,995 | 33,061 |
| 997 II | 237,282 | 16,777 | 12,052 | 28,882 | 294,993 | 203,313 | 24,884 | 8,164 | 31,298 | 267,658 | 33,969 | -6,635 | 27,335 |
| 997 III | 245,455 | 17,190 | 11,348 | 28,935 | 302,928 | 215,647 | 23,488 | 8,913 | 34,126 | 282,174 | 29,808 | -9,054 | 20,754 |
| 997 IV | 254,116 | 16,797 | 10,711 | 29,035 | 310,658 | 224,713 | 25,523 | 9,697 | 34,855 | 294,788 | 29,403 | -13,532 | 15,870 |
| 998 I | 256,695 R | 18,234 R | 9,780 R | 27,460 R | 312,170 R | 224,334 R | 23,897 R | 9,667 R | 33,282 R | 291,180 R | 32,361 R | -11,372 R | 20,990 R |
| 998 II | 260,094 R | 17,449 R | 9,042 R | 26,019 R | 312,604 R | 227,350 R | 26,056 R | 9,710 R | 34,302 R | 297,419 R | 32,744 R | -17,558 R | 15,185 R |
| 998 III | 273,290 | 17,728 | 8,822 | 22,335 | 322,174 | 231,250 | 25,272 | 9,899 | 34,945 | 301,365 | 42,040 | -21,231 | 20,809 |
| 997 J | 245,665 | 17,435 | 11,681 | 28,739 | 303,520 | 213,821 | 23,902 | 8,375 | 32,800 | 278,898 | 31,844 | -7,222 | 24,622 |
| 997 A | 242,808 | 17,233 | 11,164 | 29,855 | 301,060 | 216,887 | 22,668 | 8,881 | 34,885 | 283,322 | 25,921 | -8,182 | 17,738 |
| 997 S | 247,891 | 16,903 | 11,200 | 28,212 | 304,205 | 216,234 | 23,893 | 9,484 | 34,691 | 284,302 | 31,657 | -11,753 | 19,903 |
| 997 O | 246,349 | 15,998 | 11,010 | 28,883 | 302,242 | 221,628 | 26,263 | 9,518 | 35,435 | 292,843 | 24,721 | -15,325 | 9,399 |
| 997 N | 253,732 | 17,101 | 10,418 | 30,251 | 311,503 | 224,060 | 24,588 | 9,818 | 33,575 | 292,043 | 29,672 | -10,211 | 19,460 |
| 997 D | 262,266 | 17,290 | 10,704 | 27,971 | 318,232 | 228,450 | 25,717 | 9,756 | 35,555 | 299,477 | 33,816 | -15,063 | 18,755 |
| 998 J | 251,282 R | 18,406 R | 9,220 R | 27,736 R | 306,643 R | 224,657 R | 22,100 R | 9,427 R | 33,175 R | 289,358 R | 26,625 R | -9,340 R | 17,285 R |
| 998 F | 259,517 R | 18,616 R | 10,531 R | 27,508 R | 316,171 R | 225,930 R | 25,724 R | 9,685 R | 33,125 R | 294,463 R | 33,587 R | -11,879 R | 21,708 R |
| 998 M | 259,285 R | 17,683 R | 9,589 R | 27,137 R | 313,694 R | 222,415 R | 23,868 R | 9,889 R | 33,547 R | 289,718 R | 36,870 R | -12,895 R | 23,976 R |
| 998 A | 263,604 R | 17,657 R | 8,342 R | 27,841 R | 317,446 R | 228,116 R | 26,399 R | 9,376 R | 35,653 R | 299,546 R | 35,488 R | -17,588 R | 17,900 R |
| 998 M | 262,486 R | 17,822 R | 9,678 R | 25,531 R | 315,516 R | 230,024 R | 25,484 R | 10,000 R | 33,046 R | 298,554 R | 32,462 R | -15,499 R | 16,962 R |
| 998 J | 254,192 R | 16,867 R | 9,107 R | 24,684 R | 304,850 R | 223,912 R | 26,284 R | 9,755 R | 34,207 R | 294,157 R | 30,280 R | -19,588 R | 10,693 R |
| 998 J | 260,222 R | 17,090 R | 8,450 R | 23,075 R | 308,837 R | 219,618 R | 24,745 R | 9,923 R | 33,534 R | 287,819 R | 40,604 R | -19,587 R | 21,018 R |
| 998 A | 281,075 | 18,694 | 9,098 | 21,167 | 330,034 | 236,346 | 25,651 | 10,031 | 35,012 | 307,039 | 44,729 | -21,735 | 22,995 |
| 998 S | 278,573 | 17,400 | 8,916 | 22,762 | 327,650 | 237,784 | 25,420 | 9,745 | 36,289 | 309,238 | 40,789 | -22,376 | 18,412 |
| 998 O | 288,929 | 18,865 | 8,674 | 25,038 | 341,506 | 245,653 | 26,569 | 9,548 | 36,311 | 318,080 | 43,276 | -19,851 | 23,426 |

Merchandise trade: Prices, terms of trade, and volume (balance of payments basis)
Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted **Données désaisonnalisées**

| Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Price 1992 = 100 Prix 1992 = 100 | | | | | | Volume (millions of constant 1992 dollars at annual rates) Volume (en millions de dollars de 1992, chiffres annuels) | | |
|---|---|--------------------------------|--|---|--------------------------------|--|--|--------------------------------|---|
| | Constant-weighted (Laspeyres) index Indice à pondération fixe (Laspeyres) | | | Implicit (Paasche) index Indice implicite (Paasche) | | | Exports Exportations | Imports Importations | Trade balance Solde de la balance commerciale |
| | Exports Exportations | Imports Importations | Terms of trade Termes de l'échange | Exports Exportations | Imports Importations | Terms of trade Termes de l'échange | | | |
| | D130474 | D129440 | | D129784 | D128760 | | | | |
| 1992 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 163,468 | 154,439 | 9,028 |
| 1993 | 105.4 | 105.7 | 99.7 | 104.6 | 105.4 | 99.2 | 181,893 | 167,940 | 13,953 |
| 1994 | 112.8 | 112.5 | 100.3 | 110.7 | 111.9 | 98.9 | 205,906 | 185,569 | 20,337 |
| 1995 | 121.4 | 116.5 | 104.2 | 117.9 | 115.3 | 102.3 | 224,576 | 199,438 | 25,139 |
| 1996 | 123.4 | 115.9 | 106.5 | 117.8 | 112.9 | 104.3 | 237,375 | 210,633 | 26,742 |
| 1997 | 121.6 | 117.2 | 103.7 | 116.4 | 113.2 | 102.9 | 258,740 | 244,638 | 14,102 |
| 1994 III | 114.2 | 113.2 | 100.9 | 112.0 | 112.7 | 99.4 | 212,408 | 188,510 | 23,898 |
| IV | 116.2 | 114.5 | 101.5 | 113.4 | 114.0 | 99.5 | 221,567 | 198,628 | 22,939 |
| 1995 I | 121.2 | 118.4 | 102.4 | 117.7 | 117.6 | 100.1 | 227,814 | 198,480 | 29,335 |
| II | 121.2 | 116.8 | 103.8 | 118.4 | 116.0 | 102.1 | 219,643 | 199,516 | 20,127 |
| III | 121.9 | 115.5 | 105.5 | 118.3 | 114.2 | 103.6 | 219,700 | 198,211 | 21,489 |
| IV | 121.1 | 115.1 | 105.2 | 117.2 | 113.4 | 103.4 | 231,148 | 201,545 | 29,604 |
| 1996 I | 122.8 | 116.2 | 105.7 | 117.5 | 113.7 | 103.3 | 230,932 | 204,810 | 26,122 |
| II | 122.9 | 115.9 | 106.0 | 117.1 | 113.1 | 103.5 | 237,996 | 204,565 | 33,431 |
| III | 124.3 | 116.3 | 106.9 | 118.5 | 113.3 | 104.6 | 243,386 | 213,559 | 29,826 |
| IV | 123.5 | 115.2 | 107.2 | 118.2 | 111.6 | 105.9 | 237,184 | 219,597 | 17,587 |
| 1997 I | 121.4 | 116.0 | 104.7 | 116.6 | 112.4 | 103.7 | 253,709 | 233,776 | 19,933 |
| II | 121.3 | 117.4 | 103.3 | 116.6 | 113.5 | 102.7 | 252,996 | 235,822 | 17,173 |
| III | 121.6 | 117.0 | 103.9 | 115.8 | 112.5 | 102.9 | 261,596 | 250,821 | 10,775 |
| IV | 122.1 | 118.5 | 103.0 | 116.5 | 114.2 | 102.0 | 266,660 | 258,133 | 8,527 |
| 1998 I | 119.8 | 118.9 | 100.8 | 114.4 | 113.3 | 101.0 | 272,876 | 256,999 | 15,876 |
| II | 120.8 | 119.4 | 101.2 | 114.0 | 112.8 | 101.1 | 274,214 | 263,670 | 10,545 |
| III | 123.5 | 123.7 | 99.8 | 115.2 | 115.9 | 99.4 | 279,665 | 260,022 | 19,643 |
| 1997 J | 121.0 | 116.7 | 103.7 | 115.5 | 112.4 | 102.8 | 262,788 | 248,130 | 14,658 |
| A | 121.5 | 117.3 | 103.6 | 115.8 | 112.1 | 103.3 | 259,982 | 252,741 | 7,242 |
| S | 122.1 | 117.4 | 104.0 | 116.1 | 112.9 | 102.8 | 262,020 | 251,817 | 10,202 |
| O | 122.0 | 117.6 | 103.7 | 116.2 | 113.1 | 102.7 | 260,105 | 258,924 | 1,181 |
| N | 124.1 | 119.5 | 103.8 | 117.6 | 114.9 | 102.3 | 264,884 | 254,171 | 10,712 |
| D | 120.8 | 119.6 | 101.0 | 115.9 | 114.8 | 101.0 | 274,574 | 260,868 | 13,706 |
| 1998 J | 120.7 | 120.4 | 100.2 | 115.5 | 114.6 | 100.8 | 265,492 | 252,494 | 12,998 |
| F | 120.2 | 119.6 | 100.5 | 114.6 | 113.7 | 100.8 | 275,891 | 258,983 | 16,909 |
| M | 118.8 | 117.5 | 101.1 | 113.0 | 111.6 | 101.3 | 277,606 | 259,604 | 18,001 |
| A | 120.4 | 118.1 | 101.9 | 114.4 | 112.3 | 101.9 | 277,487 | 266,738 | 10,750 |
| M | 121.2 | 119.4 | 101.5 | 114.4 | 112.8 | 101.4 | 275,801 | 264,676 | 11,125 |
| J | 121.2 | 120.8 | 100.3 | 113.4 | 113.3 | 100.1 | 268,828 | 259,627 | 9,201 |
| J | 122.5 | 122.0 | 100.4 | 114.0 | 114.3 | 99.7 | 270,909 | 251,810 | 19,099 |
| A | 124.4 | 125.0 | 99.5 | 115.8 | 117.3 | 98.7 | 285,003 | 261,755 | 23,248 |
| S | 123.8 | 124.4 | 99.5 | 115.8 | 116.2 | 99.7 | 282,945 | 266,125 | 16,820 |
| O | 124.2 | 126.2 | 98.4 | 117.4 | 118.7 | 98.9 | 290,891 | 267,970 | 22,921 |

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | | Commodities Produits de base | | | | | | | | | Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées | Other manufactured goods | | Total Total | |
|--|-------|---------------------------------|---|---|----------------------------|---|---|------------------------------------|--|--|---|------------------------------|--|----------------|---------|
| | | Food Produits alimentaires | | Energy materials Produits énergétiques | | | Other (natural resource) materials Autres produits (ressources naturelles) | | | | | Autres produits manufacturés | | | |
| | | Wheat Blé | Other farm and fish products Autres produits de l'agriculture et de la pêche | Crude petroleum Pétrole brut | Natural gas Gaz naturel | Other energy products Autres produits énergétiques | Lumber and sawmill products Bois d'oeuvre et sciages | Pulp and paper Pâtes et papiers | Other metals and minerals Autres métaux et minéraux | Chemicals and fertilizers Produits chimiques et engrais | | Total Total | Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | B1201 | B1202 | B1203 | B1204 | B1205 | B1206 | B1207 | B1208 | B1209 | B1210 | B1211 | B1212 | B1246 | B1200 |
| Price 1992 = 100 Prix 1992 = 100 | 1987 | 88.8 | 100.4 | 108.8 | 112.5 | 101.7 | 92.7 | 116.5 | 111.1 | 101.4 | 105.6 | 96.0 | 104.4 | 180.6 | 103.5 |
| | 1988 | 113.8 | 101.4 | 78.6 | 100.9 | 93.3 | 85.8 | 128.0 | 120.0 | 106.1 | 106.8 | 92.4 | 105.3 | 178.8 | 103.1 |
| | 1989 | 134.4 | 101.9 | 95.5 | 96.6 | 98.1 | 86.8 | 135.8 | 119.3 | 104.0 | 109.7 | 91.1 | 106.5 | 154.5 | 104.3 |
| | 1990 | 106.3 | 99.4 | 118.3 | 97.7 | 110.7 | 85.6 | 122.3 | 111.4 | 99.7 | 106.7 | 91.4 | 106.4 | 135.9 | 103.0 |
| | 1991 | 78.5 | 95.2 | 95.7 | 92.4 | 100.9 | 84.5 | 105.2 | 100.1 | 99.2 | 96.7 | 94.1 | 102.8 | 114.1 | 97.6 |
| | 1992 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| | 1993 | 107.5 | 106.6 | 95.4 | 121.7 | 103.1 | 130.4 | 96.9 | 99.9 | 103.8 | 105.5 | 106.4 | 101.1 | 88.0 | 104.6 |
| | 1994 | 111.8 | 114.3 | 93.9 | 119.0 | 99.0 | 150.8 | 110.0 | 116.1 | 113.6 | 115.2 | 111.6 | 103.3 | 80.9 | 110.7 |
| | 1995 | 160.2 | 118.3 | 110.0 | 88.8 | 101.9 | 139.0 | 161.7 | 131.3 | 134.6 | 129.3 | 115.6 | 104.6 | 70.6 | 117.9 |
| | 1996 | 190.7 | 122.5 | 132.3 | 123.3 | 115.7 | 149.8 | 130.5 | 120.7 | 119.3 | 127.6 | 119.0 | 104.5 | 61.2 | 117.8 |
| 1997 | 155.5 | 120.4 | 117.3 | 145.7 | 117.4 | 158.9 | 120.2 | 118.7 | 120.9 | 125.9 | 121.4 | 101.7 | 48.3 | 116.4 | |
| 1995 | III | 164.9 | 118.4 | 108.2 | 87.8 | 101.7 | 136.6 | 170.2 | 132.3 | 135.0 | 130.5 | 115.0 | 104.7 | 69.7 | 118.3 |
| | IV | 175.9 | 119.6 | 104.9 | 94.0 | 102.3 | 134.4 | 166.8 | 127.7 | 124.8 | 128.2 | 116.6 | 103.7 | 67.9 | 117.2 |
| 1996 | I | 187.1 | 119.0 | 112.5 | 116.0 | 112.9 | 134.6 | 151.7 | 126.7 | 118.4 | 127.8 | 117.9 | 103.8 | 65.5 | 117.5 |
| | II | 199.9 | 121.2 | 133.5 | 114.2 | 113.1 | 146.3 | 128.5 | 122.3 | 120.3 | 126.7 | 118.6 | 103.9 | 63.0 | 117.1 |
| | III | 199.5 | 126.3 | 138.7 | 123.6 | 111.8 | 159.9 | 125.4 | 118.2 | 120.2 | 128.1 | 119.8 | 105.3 | 59.7 | 118.5 |
| | IV | 176.1 | 123.4 | 144.4 | 139.4 | 125.0 | 158.6 | 116.3 | 115.6 | 118.4 | 127.8 | 119.5 | 105.0 | 56.4 | 118.2 |
| 1997 | I | 157.9 | 119.7 | 131.8 | 151.7 | 126.6 | 161.2 | 114.4 | 115.2 | 120.2 | 126.4 | 118.9 | 102.3 | 51.8 | 116.6 |
| | II | 152.9 | 122.0 | 119.1 | 125.7 | 110.3 | 163.8 | 119.4 | 120.4 | 121.7 | 125.5 | 121.7 | 102.5 | 49.3 | 116.6 |
| | III | 151.2 | 120.4 | 113.1 | 141.7 | 115.0 | 158.7 | 121.1 | 120.5 | 120.4 | 125.5 | 121.9 | 100.5 | 46.4 | 115.8 |
| | IV | 160.0 | 119.7 | 105.1 | 163.6 | 117.6 | 152.0 | 126.0 | 118.7 | 121.1 | 126.1 | 123.0 | 101.4 | 45.8 | 116.5 |
| 1998 | I | 159.8 | 119.4 | 83.9 | 124.2 | 107.4 | 150.1 | 131.3 | 113.6 | 120.6 | 120.3 | 125.1 | 100.8 | 42.5 | 114.4 |
| | II | 154.7 | 119.9 | 77.1 | 140.6 | 105.1 | 152.0 | 133.7 | 114.5 | 117.5 | 120.3 | 127.2 | 100.1 | 39.7 | 114.0 |
| | III | 153.6 | 122.6 | 85.2 | 159.6 | 106.7 | 163.3 | 131.2 | 114.9 | 119.2 | 123.9 | 130.7 | 98.5 | 36.3 | 115.2 |
| | | B1214 | B1215 | B1216 | B1217 | B1218 | B1219 | B1220 | B1221 | B1222 | B1223 | B1224 | B1225 | B1247 | B1213 |
| Volume in millions of constant 1992 dollars Volumen en millions de dollars de 1992) | 1987 | 3,183 | 9,485 | 4,716 | 2,637 | 4,663 | 8,073 | 11,573 | 16,439 | 6,232 | 67,000 | 33,196 | 24,656 | 1,512 | 127,027 |
| | 1988 | 3,247 | 9,125 | 5,593 | 3,506 | 5,164 | 8,305 | 11,297 | 17,017 | 7,289 | 70,544 | 37,573 | 26,403 | 1,633 | 139,271 |
| | 1989 | 1,902 | 9,333 | 5,364 | 4,124 | 4,743 | 8,310 | 10,491 | 17,860 | 6,903 | 69,029 | 37,284 | 28,123 | 1,806 | 140,936 |
| | 1990 | 3,022 | 10,673 | 4,626 | 3,357 | 4,714 | 7,952 | 11,059 | 18,109 | 8,039 | 71,551 | 37,936 | 33,482 | 2,575 | 147,588 |
| | 1991 | 4,083 | 10,842 | 5,402 | 3,961 | 5,246 | 7,573 | 11,600 | 19,845 | 7,774 | 76,325 | 34,510 | 35,110 | 3,464 | 151,366 |
| | 1992 | 3,835 | 11,926 | 5,886 | 4,730 | 4,837 | 8,270 | 11,745 | 19,453 | 8,551 | 79,232 | 38,104 | 40,314 | 4,653 | 163,468 |
| | 1993 | 2,748 | 12,822 | 6,525 | 4,854 | 5,460 | 8,825 | 12,235 | 20,755 | 8,989 | 83,211 | 45,680 | 46,595 | 5,953 | 181,893 |
| | 1994 | 3,165 | 13,809 | 6,927 | 5,425 | 6,332 | 9,262 | 13,772 | 20,714 | 10,443 | 89,847 | 51,551 | 56,934 | 8,693 | 205,906 |
| | 1995 | 2,704 | 14,448 | 7,447 | 6,365 | 6,358 | 10,050 | 14,042 | 21,141 | 11,238 | 93,792 | 54,380 | 68,435 | 12,772 | 224,576 |
| | 1996 | 2,460 | 15,579 | 7,884 | 6,041 | 7,022 | 10,511 | 14,332 | 23,441 | 12,860 | 100,129 | 53,262 | 75,944 | 13,300 | 237,375 |
| 1997 | 3,272 | 16,838 | 8,559 | 5,944 | 6,964 | 10,523 | 15,116 | 24,176 | 14,097 | 105,490 | 57,710 | 86,441 | 16,801 | 258,740 | |
| 1995 | III | 2,549 | 14,409 | 7,330 | 6,625 | 6,469 | 10,095 | 14,337 | 20,339 | 10,915 | 93,068 | 50,030 | 68,563 | 13,052 | 219,700 |
| | IV | 2,647 | 14,958 | 7,317 | 6,188 | 6,095 | 10,220 | 13,812 | 21,711 | 12,264 | 95,212 | 55,504 | 72,421 | 14,464 | 231,148 |
| 1996 | I | 2,687 | 15,409 | 8,156 | 5,782 | 6,163 | 10,176 | 14,072 | 22,364 | 12,580 | 97,389 | 52,407 | 73,453 | 14,349 | 230,932 |
| | II | 2,330 | 15,252 | 7,677 | 6,490 | 7,381 | 10,130 | 13,789 | 23,406 | 12,606 | 99,061 | 55,118 | 75,841 | 14,163 | 237,996 |
| | III | 1,939 | 16,112 | 7,622 | 6,103 | 7,541 | 10,922 | 14,459 | 24,433 | 13,073 | 102,203 | 56,108 | 76,882 | 12,436 | 243,386 |
| | IV | 2,884 | 15,541 | 8,081 | 5,788 | 7,004 | 10,818 | 15,007 | 23,560 | 13,180 | 101,863 | 49,417 | 77,599 | 12,251 | 237,184 |
| 1997 | I | 2,836 | 16,404 | 8,545 | 5,982 | 6,680 | 10,764 | 15,531 | 24,776 | 13,740 | 105,258 | 58,705 | 81,129 | 14,738 | 253,709 |
| | II | 3,119 | 16,434 | 8,245 | 6,288 | 7,264 | 10,449 | 15,253 | 23,434 | 13,874 | 104,360 | 55,581 | 83,953 | 15,555 | 252,996 |
| | III | 3,554 | 16,954 | 8,897 | 5,947 | 7,184 | 10,354 | 14,766 | 23,761 | 14,388 | 105,804 | 57,114 | 89,327 | 18,252 | 261,596 |
| | IV | 3,579 | 17,562 | 8,549 | 5,561 | 6,729 | 10,526 | 14,914 | 24,733 | 14,385 | 106,538 | 59,440 | 91,354 | 18,658 | 266,660 |
| 1998 | I | 3,209 | 17,247 | 9,883 | 6,376 | 6,414 | 10,495 | 14,727 | 25,806 | 14,420 | 108,576 | 59,807 | 95,330 | 20,015 | 272,876 |
| | II | 2,370 | 17,856 | 10,088 | 6,603 | 6,739 | 10,353 | 14,069 | 25,024 | 14,977 | 108,077 | 55,609 | 101,115 | 22,421 | 274,214 |
| | III | 1,970 | 17,891 | 9,285 | 6,546 | 7,069 | 10,322 | 13,931 | 24,774 | 14,876 | 106,665 | 55,994 | 106,657 | 25,969 | 279,665 |

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | | Commodities Produits de base | | | | | Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées | Other manufactured goods Autres produits manufacturés | | | Total Total | |
|---|----------|-------------------------------|---|---|---|--|---|--|---|--------|----------------|--|
| | | Food Produits alimentaires | Energy materials Produits énergétiques | | Other (natural resource) materials Autres produits (ressources naturelles) | | | Total Total | Machinery and equipment Machines et matériel | | | Other consumer goods Autres biens de consommation |
| | | | Crude petroleum Pétrole brut | Other energy products Autres produits énergétiques | Construction materials Matériaux de construction | Industrial materials Matières industrielles | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | |
| | | B1227 | B1228 | B1229 | B1230 | B1231 | B1232 | B1233 | B1234 | B1248 | B1235 | B1226 |
| Price 1992 = 100 Prix 1992 = 100 | 1987 | 101.0 | 105.2 | 110.9 | 89.8 | 100.4 | 96.3 | 96.9 | 113.8 | 92.7 | 198.1 | 103.0 |
| | 1988 | 102.6 | 82.3 | 101.4 | 94.3 | 103.8 | 96.6 | 94.0 | 110.4 | 92.3 | 177.8 | 101.0 |
| | 1989 | 101.7 | 92.6 | 100.6 | 94.6 | 103.8 | 97.3 | 92.9 | 107.5 | 93.0 | 154.9 | 100.6 |
| | 1990 | 101.0 | 124.4 | 110.1 | 97.6 | 102.2 | 99.9 | 93.3 | 105.4 | 94.2 | 134.9 | 101.3 |
| | 1991 | 99.7 | 100.9 | 101.0 | 95.0 | 99.1 | 94.6 | 95.3 | 100.5 | 94.3 | 113.4 | 98.1 |
| | 1992 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| | 1993 | 101.8 | 97.0 | 96.1 | 108.7 | 104.1 | 98.4 | 106.6 | 106.1 | 107.8 | 96.8 | 105.4 |
| | 1994 | 110.1 | 91.4 | 110.3 | 115.4 | 111.9 | 105.6 | 113.7 | 111.3 | 115.4 | 92.7 | 111.9 |
| | 1995 | 117.6 | 96.8 | 106.5 | 120.5 | 123.3 | 114.7 | 117.7 | 109.3 | 119.9 | 80.4 | 115.3 |
| | 1996 | 117.3 | 114.9 | 120.7 | 117.5 | 118.5 | 114.0 | 118.8 | 103.3 | 119.3 | 66.0 | 112.9 |
| | 1997 | 121.0 | 112.3 | 118.9 | 124.0 | 119.2 | 115.4 | 120.3 | 102.0 | 120.6 | 59.4 | 113.2 |
| | 1995 III | 117.2 | 92.9 | 104.3 | 121.1 | 123.7 | 114.5 | 116.8 | 107.4 | 118.8 | 78.1 | 114.2 |
| | 1995 IV | 115.3 | 93.1 | 106.8 | 119.9 | 121.4 | 112.9 | 117.4 | 106.4 | 119.3 | 74.1 | 113.4 |
| | 1996 I | 117.2 | 105.1 | 117.9 | 119.1 | 120.4 | 114.1 | 118.8 | 105.1 | 120.1 | 69.9 | 113.7 |
| | 1996 II | 116.8 | 112.7 | 121.4 | 117.6 | 119.7 | 114.3 | 118.9 | 103.1 | 119.3 | 66.3 | 113.1 |
| | 1996 III | 118.5 | 112.7 | 119.4 | 117.5 | 119.0 | 114.4 | 119.1 | 103.4 | 119.8 | 65.1 | 113.3 |
| | 1996 IV | 116.9 | 129.0 | 124.3 | 115.9 | 114.8 | 113.1 | 118.3 | 101.5 | 118.0 | 62.7 | 111.6 |
| | 1997 I | 118.0 | 126.8 | 125.9 | 116.7 | 117.3 | 114.8 | 118.4 | 101.9 | 118.5 | 62.3 | 112.4 |
| | 1997 II | 120.5 | 106.9 | 120.0 | 124.0 | 119.4 | 115.2 | 120.4 | 103.0 | 120.7 | 61.0 | 113.5 |
| | 1997 III | 121.7 | 104.1 | 113.6 | 127.4 | 119.1 | 114.5 | 120.5 | 101.0 | 120.4 | 58.1 | 112.5 |
| | 1997 IV | 123.7 | 111.2 | 116.2 | 128.0 | 120.9 | 116.9 | 122.0 | 102.2 | 122.6 | 56.1 | 114.2 |
| | 1998 I | 122.5 | 94.1 | 113.0 | 127.9 | 120.4 | 115.0 | 123.3 | 99.9 | 124.9 | 51.0 | 113.3 |
| | 1998 II | 122.6 | 79.0 | 105.9 | 130.8 | 122.3 | 114.1 | 124.7 | 98.7 | 126.1 | 49.6 | 112.8 |
| | 1998 III | 124.0 | 73.3 | 117.5 | 136.8 | 126.5 | 117.4 | 129.3 | 101.1 | 131.6 | 48.2 | 115.9 |
| | | B1237 | B1238 | B1239 | B1240 | B1241 | B1242 | B1243 | B1244 | B1249 | B1245 | B1236 |
| Volume (millions of constant 1992 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1992) | 1987 | 7,779 | 3,275 | 2,220 | 2,464 | 20,028 | 35,765 | 33,642 | 29,273 | 13,659 | 2,716 | 115,820 |
| | 1988 | 7,799 | 3,595 | 2,187 | 2,473 | 23,195 | 39,249 | 35,317 | 36,908 | 14,704 | 3,294 | 131,443 |
| | 1989 | 8,506 | 4,004 | 2,502 | 2,664 | 24,457 | 42,133 | 34,388 | 40,283 | 16,156 | 4,067 | 138,389 |
| | 1990 | 9,034 | 4,464 | 2,518 | 2,573 | 24,212 | 42,800 | 32,690 | 40,732 | 16,822 | 4,656 | 139,161 |
| | 1991 | 9,333 | 4,458 | 2,111 | 2,453 | 23,511 | 41,866 | 32,487 | 42,679 | 17,617 | 6,120 | 143,455 |
| | 1992 | 10,124 | 4,175 | 2,303 | 2,559 | 25,718 | 44,880 | 33,684 | 46,675 | 18,942 | 8,005 | 154,439 |
| | 1993 | 11,276 | 4,831 | 2,371 | 2,614 | 29,206 | 50,298 | 37,454 | 50,022 | 19,820 | 9,583 | 167,940 |
| | 1994 | 11,951 | 5,071 | 2,135 | 2,835 | 33,135 | 55,125 | 42,026 | 59,065 | 20,308 | 12,352 | 185,569 |
| | 1995 | 11,931 | 5,007 | 2,258 | 2,790 | 35,364 | 57,350 | 42,550 | 69,307 | 21,317 | 16,079 | 199,438 |
| | 1996 | 12,591 | 5,823 | 2,396 | 2,919 | 37,439 | 61,168 | 43,023 | 74,199 | 21,659 | 20,294 | 210,633 |
| | 1997 | 13,544 | 6,418 | 2,869 | 3,263 | 43,524 | 69,619 | 50,380 | 89,427 | 24,534 | 25,515 | 244,638 |
| | 1995 III | 12,014 | 5,051 | 2,289 | 2,683 | 35,013 | 57,051 | 40,740 | 69,968 | 21,431 | 16,657 | 198,211 |
| | 1995 IV | 11,996 | 4,947 | 2,366 | 2,774 | 34,652 | 56,734 | 42,264 | 72,122 | 21,084 | 18,042 | 201,545 |
| | 1996 I | 12,274 | 5,612 | 2,169 | 2,734 | 35,871 | 58,660 | 41,391 | 73,479 | 21,457 | 19,378 | 204,810 |
| | 1996 II | 12,399 | 5,879 | 2,113 | 2,781 | 35,909 | 59,081 | 42,842 | 70,763 | 21,464 | 19,732 | 204,565 |
| | 1996 III | 12,748 | 6,086 | 2,600 | 3,011 | 37,772 | 62,216 | 45,048 | 74,099 | 21,522 | 20,320 | 213,559 |
| | 1996 IV | 12,941 | 5,717 | 2,703 | 3,148 | 40,205 | 64,713 | 42,811 | 78,454 | 22,192 | 21,748 | 219,597 |
| | 1997 I | 13,285 | 6,055 | 2,886 | 3,296 | 42,224 | 67,746 | 47,957 | 83,493 | 23,414 | 23,298 | 233,776 |
| | 1997 II | 13,311 | 6,044 | 3,004 | 3,217 | 42,096 | 67,671 | 48,448 | 85,526 | 23,842 | 23,893 | 235,822 |
| | 1997 III | 13,767 | 6,684 | 2,875 | 3,210 | 43,792 | 70,327 | 51,447 | 93,721 | 24,887 | 27,530 | 250,821 |
| | 1997 IV | 13,815 | 6,889 | 2,713 | 3,330 | 45,983 | 72,731 | 53,670 | 94,966 | 25,992 | 27,341 | 258,133 |
| | 1998 I | 14,104 | 6,015 | 3,163 | 3,373 | 46,105 | 72,759 | 52,766 | 95,800 | 25,698 | 29,238 | 257,000 |
| | 1998 II | 14,632 | 7,092 | 3,332 | 3,382 | 46,402 | 74,839 | 50,603 | 100,961 | 26,707 | 32,196 | 263,670 |
| | 1998 III | 14,587 | 6,737 | 2,896 | 3,281 | 45,834 | 73,334 | 47,388 | 102,663 | 26,514 | 34,434 | 260,022 |

Exchange Fund Account: Assets and liabilities
Fonds des changes : Avoirs et engagements

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| End of year fin l'année | Assets Avoirs | | | | | | | Total assets or liabilities* Ensemble des avoirs ou des engage- ments* | Liabilities Engagements | | | | | | | | |
|----------------------------------|---|-------------------------------|---|--|------------------------------------|--|---|---|-------------------------|------------|---|--|---|--|--|--|-----------------------|
| | Canadian dollars and suspense account Dollars canadiens et compte d'attente | U.S. dollars Dollars É.-U. | | | Other currencies Autres devises | | Obligations of the IMF Obligations du FMI | | SDRs DTS | Gold Or | Deferred valuation losses* Pertes de réévaluation différées* | Advances from the Consolidated Revenue Fund Avances du Trésor | Earnings on investments* Revenus de place- ments* | Valuation gains or losses* Gains ou pertes de réévaluation* | Deferred valuation gains (losses)* Gains (pertes) de réévaluation différés* | Suspense account* Compte d'attente* | |
| | | Deposits Dépôts | U.S. government securities Titres du gouvernement des États-Unis | Other investments Autres placements | Deposits Dépôts | Government securities Titres gouverne- mentaux | | | | | | | | | | | Currency* Devises* |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1975 | 1.5 | 7.4 | 2,092.7 | 58.7 | | | 297.1 | 568.0 | 913.8 | | | 3,939.3 | 3,343.0 | 426.5 | 234.5 | 17.7 | -82.4 |
| 1976 | 4.5 | 55.8 | 1,961.4 | 58.2 | | | 292.8 | 566.3 | 886.7 | | | 3,825.7 | 3,348.0 | 420.3 | 166.2 | 16.6 | -125.4 |
| 1977 | -3.7 | 99.7 | 1,181.1 | 56.3 | | | 276.2 | 555.2 | 1,023.6 | | | 3,188.4 | 2,287.0 | 476.6 | 120.3 | 17.9 | 286.6 |
| 1978 | 7.0 | 121.6 | 1,593.9 | 41.4 | | | 201.4 | 621.3 | 1,196.6 | | | 3,783.2 | 2,680.1 | 554.0 | 141.6 | 183.6 | 223.9 |
| 1979 | -1.8 | 136.3 | 1,081.2 | 26.5 | | | 40.3 | 682.3 | 1,192.9 | | | 3,157.7 | 1,868.8 | 768.0 | 182.7 | 221.7 | 116.5 |
| 1980 | 1.3 | 177.6 | 1,187.9 | 684.8 | | | 20.4 | 591.9 | 1,118.2 | | | 3,782.1 | 1,790.3 | 717.6 | 233.8 | 386.4 | 654.0 |
| 1981 | 0.7 | 51.7 | 2,291.0 | 896.6 | 87.2 | | 18.9 | 244.3 | 988.4 | | | 4,578.8 | 2,398.6 | 841.3 | 283.3 | 479.9 | 654.0 |
| 1982 | 0.3 | 81.2 | 976.4 | 526.2 | 98.9 | | 18.3 | 93.4 | 961.5 | | | 2,756.2 | 790.6 | 826.4 | 278.0 | 533.9 | 318.1 |
| 1983 | 0.7 | 81.7 | 2,262.7 | 100.8 | 428.8 | | 168.2 | 30.1 | 919.8 | | | 3,992.8 | 2,711.0 | 499.4 | 315.2 | 275.6 | 191.4 |
| 1984 | 0.3 | 12.7 | 1,115.4 | 432.2 | 37.6 | | 226.1 | 96.6 | 913.1 | | | 2,834.0 | 1,815.2 | 496.6 | 251.9 | 162.1 | 90.3 |
| 1985 | 3.2 | 341.6 | 813.4 | 715.3 | 30.3 | | 259.5 | 307.2 | 1,081.0 | 403.3 | | 3,954.8 | 3,314.7 | 588.7 | 193.3 | -141.9 | 17.9 |
| 1986 | 1.5 | 1,197.6 | 469.0 | 146.8 | | | 270.7 | 344.5 | 1,166.3 | 412.2 | | 4,008.6 | 3,466.1 | 647.2 | 187.0 | -291.7 | |
| 1987 | 0.4 | 2,244.8 | 4,171.5 | 179.6 | | | 232.3 | 544.7 | 1,195.1 | | | 8,568.4 | 7,540.5 | 706.5 | 429.1 | -112.0 | 4.3 |
| 1988 | 1.9 | 3,960.3 | 8,236.1 | 275.0 | 1,031.6 | | 51.0 | 1,650.5 | 963.5 | | | 16,169.9 | 13,865.8 | 615.1 | 1,007.4 | 678.1 | 3.5 |
| 1989 | 2.6 | 2,141.2 | 7,525.7 | 637.5 | 3,017.2 | | | 1,619.4 | 859.0 | | | 15,802.6 | 13,615.4 | 583.5 | 1,288.1 | 311.1 | 4.5 |
| 1990 | 2 | 3,975 | 4,743 | 439 | 4,956 | | | 1,796 | 855 | | | 16,766 | 13,498 | 633 | 1,327 | 1,308 | |
| 1991 | 1 | 3,095 | 4,165 | 413 | 1,427 | 3,913 | | 1,849 | 750 | | | 15,613 | 12,752 | 634 | 1,401 | 826 | |
| 1992 | 1 | 2,273 | 2,933 | 405 | 523 | 1,387 | | 1,336 | 609 | | | 9,467 | 5,852 | 67 | 1,087 | 2,461 | |
| 1993 | 1 | 3,240 | 4,795 | 260 | 206 | 466 | | 1,416 | 386 | | | 10,770 | 8,066 | 70 | 527 | 2,107 | |
| 1994 | 1 | 3,121 | 6,356 | 280 | 326 | 400 | | 1,622 | 279 | | | 12,385 | 10,401 | 79 | 371 | 1,534 | |
| 1995 | 1 | 3,206 | 7,261 | 546 | 348 | 327 | | 1,617 | 245 | | | 13,551 | 12,090 | 78 | 1,042 | 341 | |
| 1996 | 30 | 3,332 | 12,436 | 4,021 | 351 | 335 | | 1,612 | 215 | | | 22,332 | 20,954 | 76 | 1,247 | 55 | |
| 1997 | - | 4,270 | 9,710 | 3,292 | 324 | 413 | | 1,622 | 211 | | | 19,842 | 18,432 | 74 | 1,377 | -41 | |

Figures for 1977 and 1987 are not comparable to those for earlier years. For an explanation, see notes to tables.

Les données de 1977 et de 1987 ne sont pas comparables à celles des années précédentes. Pour de plus amples renseignements, voir les notes relatives aux tableaux.

Notes to the tables

Symbols used in tables

- D Data column is discontinued.
- E Estimated
- R Revised
- Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate data are either not available or not applicable. Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

CANSIM – Data bank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly, or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P, or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly, or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event that a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes to the tables

The reference notes to the statistical tables in the *Review* are printed separately and are updated and reprinted from time to time. The most recent note supplement is dated January 1999. Copies of the *Notes to the tables* may be obtained by writing to the Bank of Canada Review, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. E-mail address: publications@bank-banque-canada.ca.

Notes relatives aux tableaux

Abréviations utilisées dans les tableaux

- D Série supprimée
- E Chiffres estimatifs
- R Chiffres révisés
- Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota - Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas. Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

CANSIM- Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM¹, dont chaque série chronologique – annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire – est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre «D», «L», «P» ou «I» (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre «B» (par exemple : B318) et ceux de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre «H» (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne; lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre «M» si la série est mensuelle et par la lettre «Q» si elle est trimestrielle.

1. CANSIM est l'abréviation de *Canadian Socio-economic Information Management System* — Système canadien de traitement des données socio-économiques.

Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. On pourra obtenir les données provenant de la Banque du Canada en s'adressant au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes relatives aux tableaux

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue* font l'objet d'une publication distincte et sont mises à jour et réimprimées de temps à autre. La plus récente édition des notes date de janvier 1999. Ceux qui désirent recevoir des exemplaires des notes sont priés de s'adresser à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9 ou d'adresser tout message électronique à : publications@bank-banque-canada.ca.

K11

Source: Department of Finance

The Canadian dollar equivalents of the Exchange Fund Account's holdings of gold, SDRs and foreign exchange assets from 1963 to 1969 are based on the official parity rate established on 2 May 1962 of US\$1.00 = \$1.08108. For other years, the Canadian dollar equivalents are calculated on the basis of closing exchange rates for the currencies and the SDR as shown in Table 11 of the *Review*. Investments are reported at the lower of the adjusted cost or market value, including accrued earnings.

- *Obligations of the IMF* are obligations issued under the provisions of the General Agreements to Borrow (GAB), the Oil Facility Agreement (OF) or the Supplementary Financing Facility (SFF).
- *Investment income and deferred valuation gains (losses)*. The Currency Act, which governs the activities of the Exchange Fund Account (EFA), was amended in 1977 and in 1988, and new procedures for the calculation and annual remittance of EFA income were instituted. From 1977 to 1986 inclusive, net income associated with investment activities was transferred to the Consolidated Revenue Fund (CRF) at year-end while net income associated with the revaluation of the EFA's assets and liabilities, which reflects changes in the Canadian dollar values of these assets and liabilities, was transferred over a three-year period. For the year 1977 previously accumulated net losses of \$125.4 million were transferred to the CRF along with the year's investment income and one-third of the valuation gains for the year, while the transfer of two-thirds of valuation gains was deferred to subsequent years. Amendments to the Currency Act in 1988 discontinued this practice and required revisions for the year 1987: the total of the year's investment income and valuation gains were transferred to the CRF along with previously accumulated net valuation losses of \$412.3 million.

- *Advances from the Consolidated Revenue Fund*. Since 1978 the proceeds of Government borrowings in U.S. dollars or other foreign currencies under Standby Credit Arrangements and foreign bond issues or loans have been advanced in those currencies from the Consolidated Revenue Fund to the Exchange Fund Account. When Canadian dollar-denominated advances from the Consolidated Revenue Fund are fully repaid, net receipts of Canadian dollars by the Exchange Fund Account are deposited in the account of the Receiver General for Canada.
- *Suspense Account*. Beginning with the 1990 financial statements, the Suspense Account has been combined with valuation gains and losses for the year.

K11

Source: Ministère des Finances

La contre-valeur en dollars canadiens des avoirs du Fonds des changes en or, en DTS et en devises a été établie sur la base suivante : de 1963 à 1969, d'après la parité officielle fixée le 2 mai 1962, soit 1 \$ É.-U. = 1,08108 \$ Can. ; pour les autres années, d'après les cours de clôture des devises et du DTS reproduits au Tableau 11 de la *Revue*. Les placements sont comptabilisés au moins élevé des deux montants suivants augmenté de l'intérêt couru : le coût ajusté ou la valeur marchande.

- *Les obligations du FMI* sont des obligations émises par cet organisme en vertu des Accords généraux d'emprunt (AGE), du mécanisme pétrolier ou du mécanisme de financement supplémentaire.
- *Revenus de placements et gains (pertes) de réévaluation différés*. La *Loi sur la monnaie*, qui régit le fonctionnement du Fonds des changes, a été modifiée en 1977 et en 1988, et de nouvelles méthodes ont été adoptées pour le calcul et le versement des profits réalisés par le Fonds. De 1977 à 1986 inclusivement, le revenu net provenant des placements du Fonds était viré à la fin de l'année au Trésor, tandis que le revenu net provenant de la réévaluation des avoirs et engagements du Fonds des changes, lequel est imputable aux variations de la valeur en dollars canadiens de ces avoirs et engagements, était viré au même compte sur une période de trois ans. En 1977, des pertes d'un montant total de 125,4 millions de dollars, qui avaient été accumulées au cours des années antérieures, ont été virées au Trésor avec les revenus de placements et le tiers des bénéfices provenant de la réévaluation des avoirs et engagements du Fonds pour cette année-là; le virement des deux tiers restants des gains de réévaluation a été reporté aux années suivantes. À la suite des modifications apportées en 1988 à la *Loi sur la monnaie*, cette façon de procéder a été abandonnée pour le versement du revenu de l'exercice 1987 et des exercices suivants. Ainsi, le revenu total provenant des placements et les bénéfices provenant de la réévaluation des avoirs et des engagements pour 1987 ont été virés au Trésor avec les pertes nettes de réévaluation d'un montant de 412,3 millions de dollars, accumulées au cours d'années antérieures.
- *Avances du Trésor*. Depuis 1978, les dollars É.-U. ou autres devises étrangères provenant des engagements contractés par le gouvernement dans le cadre des lignes de crédit renouvelables, des émissions d'obligations ou des emprunts en devises étrangères ont été avancés au Fonds des changes par le Trésor. Lorsque les avances en dollars canadiens faites par le Trésor sont entièrement remboursées, le montant net des recettes en dollars canadiens encaissées par le Fonds des changes est déposé au compte du Receveur général du Canada.
- *Compte d'attente*. Dans les états financiers préparés depuis 1990, les chiffres du compte d'attente ont été amalgamés avec les gains ou pertes de réévaluation de l'année.

Direct clearers, government securities distributors, primary dealers, and jobbers

Adhérents, distributeurs de titres d'État, négociants principaux et agents agréés

Direct clearers

A direct clearer is a member of the Canadian Payments Association (CPA), participating directly in the clearings and settlement system and maintaining a settlement account at the Bank of Canada. The direct clearers act as clearing agents for other members of the CPA (indirect clearers). There are 12 direct clearers in addition to the Bank of Canada.

Alberta Treasury Branches
Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
La Caisse centrale Desjardins du Québec
Canada Trustco Mortgage Company
Canadian Imperial Bank of Commerce
Credit Union Central of Canada
Hongkong Bank of Canada
Laurentian Bank of Canada
National Bank of Canada
Royal Bank of Canada
The Toronto-Dominion Bank

Adhérents

Un adhérent est un membre de l'Association canadienne des paiements (ACP) qui participe directement au mécanisme de compensation et de règlement et qui a un compte de règlement à la Banque du Canada. Les adhérents font également office d'agents de compensation auprès d'autres membres de l'ACP, les sous-adhérents. Outre la Banque du Canada, il y a douze adhérents.

Alberta Treasury Branches
Banque de Montréal
La Banque de Nouvelle-Écosse
La Caisse centrale Desjardins du Québec
Hypothèques Trustco Canada
Banque Canadienne Impériale de Commerce
La Centrale des caisses de crédit du Canada
Banque Hongkong du Canada
Banque Laurentienne du Canada
Banque Nationale du Canada
Banque Royale du Canada
La Banque Toronto-Dominion

Government securities distributors

The government distributes Government of Canada treasury bills and marketable bonds through a group of investment dealers and banks. The members of this group are called government securities distributors.¹

Bank of Montreal (treasury bills only)
 Beacon Securities Limited
 BLC Securities Inc.
 La Caisse centrale Desjardins du Québec
 Canadian Imperial Bank of Commerce (treasury bills only)
 Casgrain & Company Limited
 CIBC Wood Gundy Securities Inc. (marketable bonds only)
 CTI Capital Inc.
 Deutsche Bank Securities Limited
 Golden Capital Securities Limited
 Goldman Sachs Canada
 Hongkong Bank of Canada
 Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
 Merrill Lynch Canada Inc.
 J.P. Morgan Securities Canada Inc.
 Morgan Stanley Canada Limited
 Nesbitt Burns Inc. (marketable bonds only)
 Odlum Brown Limited
 RBC Dominion Securities Inc.
 Salomon Smith Barney Canada Inc.
 ScotiaMcLeod Inc.
 Société Générale Valeurs Mobilières Inc.
 Tassé & Associates, Limited
 The Toronto-Dominion Bank
 Whalen, Béliveau & Associates Inc.

Distributeurs de titres d'État

Le gouvernement fait appel à un groupe de courtiers en valeurs mobilières et de banques pour assurer la distribution des bons du Trésor et des obligations négociables du gouvernement du Canada. Les membres de ce groupe sont les distributeurs de titres d'État¹.

Banque de Montréal (bons du Trésor seulement)
 Beacon Securities Limited
 BLC Valeurs mobilières Inc.
 La Caisse centrale Desjardins du Québec
 Banque Canadienne Impériale de Commerce (bons du Trésor seulement)
 Casgrain & Compagnie Limitée
 CIBC Wood Gundy valeurs mobilières Inc. (obligations négociables seulement)
 Capital CTI Inc.
 Deutsche Bank Valeurs Mobilières Limitée
 Golden Capital Securities Limited
 Goldman Sachs Canada
 Banque Hongkong du Canada
 Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
 Merrill Lynch Canada Inc.
 J.P. Morgan Valeurs Mobilières Canada Inc.
 Morgan Stanley Canada Limitée
 Nesbitt Burns Inc. (obligations négociables seulement)
 Odlum Brown Limited
 RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
 Salomon Smith Barney Canada Inc.
 ScotiaMcLeod Inc.
 Société Générale Valeurs Mobilières Inc.
 Tassé & Associés, Limitée
 La Banque Toronto-Dominion
 Whalen, Béliveau & Associés Inc.

1. Details related to the responsibilities and performance requirements of government securities distributors are described in "Terms of Participation in Auctions for Government Securities Distributors," Bank of Canada Web site: www.bank-banque-canada.ca

1. Pour de plus amples renseignements sur les exigences qui ont été imposées aux distributeurs de titres d'État et sur les responsabilités qui leur incombent, voir les Modalités de participation des distributeurs de titres d'État sur le site Web de la Banque du Canada, à l'adresse www.bank-banque-canada.ca

Primary dealers

Primary dealers are the core group of government securities distributors that maintain a certain threshold of activity in the market for Government of Canada securities. The primary dealer classification can be attained in either treasury bills or marketable bonds, or both.

Treasury bills²

Bank of Montreal
BLC Securities Inc.
Canadian Imperial Bank of Commerce
Deutsche Bank Securities Limited
Goldman Sachs Canada
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
Merrill Lynch Canada Inc.
RBC Dominion Securities Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
The Toronto-Dominion Bank

Marketable bonds³

CIBC Wood Gundy Securities Inc.
Deutsche Bank Securities Limited
Goldman Sachs Canada
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
Merrill Lynch Canada Inc.
J.P. Morgan Securities Canada Inc.
Morgan Stanley Canada Limited
Nesbitt Burns Inc.
RBC Dominion Securities Inc.
Salomon Smith Barney Canada Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
The Toronto-Dominion Bank

Négociants principaux

Les négociants principaux constituent le réseau central de distributeurs de titres d'État dont la participation au marché des titres du gouvernement canadien se maintient à un certain seuil. Il est possible d'être négociant principal en obligations ou en bons du Trésor ou les deux.

Bons du Trésor²

Banque de Montréal
Banque Canadienne Impériale de Commerce
BLC Valeurs mobilières Inc.
Deutsche Bank Valeurs Mobilières Limitée
Goldman Sachs Canada
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
Merrill Lynch Canada Inc.
RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
La Banque Toronto-Dominion

Obligations négociables³

CIBC Wood Gundy valeurs mobilières Inc.
Deutsche Bank Valeurs Mobilières Limitée
Goldman Sachs Canada
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
Merrill Lynch Canada Inc.
J.P. Morgan Valeurs Mobilières Canada Inc.
Morgan Stanley Canada Limitée
Nesbitt Burns Inc.
RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
Salomon Smith Barney Canada Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
La Banque Toronto-Dominion

2. Primary dealers' aggregate competitive bidding limit is 250 per cent of auction amount per tranche.

3. Primary dealers' aggregate competitive bidding limit is 273 per cent of auction amount.

2. Limite globale relative aux offres concurrentielles des négociants principaux : 250 % du montant adjugé, par tranche.

3. Limite globale relative aux offres concurrentielles des négociants principaux : 273 % du montant adjugé.

Jobbers

Jobbers are the group of dealers that the Bank of Canada deals with in conducting its open market operations. Jobbers are eligible to engage in Special Purchase and Resale Agreements (SPRAs) with the Bank of Canada, at the Bank's initiative. In addition, investment dealer jobbers have access to a line of credit with the Bank of Canada under a regular purchase and resale facility (PRAs). These arrangements will remain in place until the introduction of the Large Value Transfer System (LVTS) in early 1999.

Bank of Montreal
Canadian Imperial Bank of Commerce
Goldman Sachs Canada
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
Merrill Lynch Canada Inc.
RBC Dominion Securities Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
The Toronto-Dominion Bank

Agents agréés

Les agents agréés constituent le réseau de distributeurs initiaux que la Banque du Canada utilise dans le cadre de ses opérations d'open market, étant donné le rôle particulièrement important qu'ils jouent sur les marchés de titres du gouvernement canadien. Les agents agréés sont habilités à effectuer des prises en pension spéciales avec la Banque du Canada à l'initiative de celle-ci. En outre, les courtiers en valeurs mobilières qui ont le statut d'agent agréé disposent d'une ligne de crédit qui leur est offerte par la Banque du Canada dans le cadre des accords de prise en pension.

Banque de Montréal
Banque Canadienne Impériale de Commerce
Goldman Sachs Canada
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
Merrill Lynch Canada Inc.
RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
La Banque Toronto-Dominion

Bank of Canada

Banque du Canada

Board of Directors Conseil d'administration

Governor Gouverneur

Gordon G. Thiessen*

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Bernard Bonin*

Hon. Winston Baker, St. John's, Nfld.

J. Bernard Boudreau, Halifax, N.S.

Walter Dubowec, FCA,* Winnipeg, Man.

Raymond Garneau,* Westmount, Qué.

James S. Hinds, QC, Sudbury, Ont.

Barbara R. Hislop, Vancouver, B.C.

Aldéa Landry, c.r., Moncton, N.-B.

Paul Massicotte, St-Laurent, Qué.

Judith Maxwell,* Ottawa, Ont.

Barbara F. Stevenson, QC,* Charlottetown, P.E.I.

Ex Officio Membre d'office

Deputy Minister of Finance Sous-ministre des Finances

C. Scott Clark*

Officers Direction et cadres

Governor Gouverneur

Gordon G. Thiessen

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Bernard Bonin

Deputy Governors Sous-gouverneurs

Charles Freedman

W. Paul Jenkins

Tim E. Noël

Sheryl Kennedy

Advisers Conseillers

Serge Vachon

Janet Cosier

Pierre Duguay

Vaughn O'Regan

Donald R. Stephenson

Special Adviser Conseiller spécial

David Laidler*

Internal Auditor Vérificateur interne

Peter Koppe

Corporate Secretary Secrétaire général

L. Theodore Requard

Chief Accountant Chef de la Comptabilité

F.J. Mahoney

*Member of the Executive Committee

*Membre du Comité de direction

*Visiting economist

*Economiste invité

Financial Markets

Chief:
R.M. Parker
Deputy Chief:
N. Close
Research Adviser:
D.M. Zelmer
Director, Market Operations and Analysis:
P.E. Demerse
Assistant Chiefs:
P.H. Thurlow; D.L. Howard; R.C. White
Transition Leader:
L.M. Thomas
Financial Markets Officers:
W.A. Barker; R.J. Black; R.W. Morrow;
W. Speckert
Information Systems Officer:
S. Young
Investment Officers:
T.A. Hossfeld; J.W. Kiff
Senior Analysts:
J.D.S. Boisvert; P.Y.D. Farahmand;
F.M. Furlan; A.R.J. Gravelle;
M.C.L.N. Harvey; D.L. Merrett;
S.E. Toll; D.J. Watt; M.G. Whittingham

TORONTO DIVISION

Chief:
G.C. Nowlan
Senior Representative (Economics) — Ontario:
F.M.B. Brady
Financial Markets Officer:
Z.A. Lalani
Senior Analysts:
M.J. Miville; R.A. Ogrodnick

MONTREAL DIVISION

Chief and Senior Representative (Economics) — Quebec:
L.-R. Lafleur

Research

Chief:
D.J. Longworth
Deputy Chief:
B.P.J. O'Reilly
Research Advisers:
I. Ip; R.T. Macklem
Assistant Chiefs:
C. Dupasquier; J. Kuszczak;
G.J. Stuber
Regional Coordinator:
A.C. Crawford
Senior Representatives (Economics) — Halifax:
P.R. Fenton
Calgary:
H.H. Lau
Vancouver:
Vacant
Principal Researchers:
R. Amano; R. Dion; S. Hogan;
D. Maclean
Senior Analysts:
D.N. Côté; P.D. Gilbert; M. Johnson;
J.F. Novin; G. Srou; G.L. Wilkinson

Monetary and Financial Analysis

Chief:
J.G. Selody
Deputy Chief:
J.-P. Aubry
Regulatory Policy Adviser:
C.A. Goodlet
Research Advisers:
K.J. Clinton; J.F. Dingle
Assistant Chiefs:
M.L.A. Côté; W.N. Engert
Special Researchers:
R.R. Hannah; K.T. McPhail;
S. O'Connor
Data Base Officer:
M.M. Tootle
Principal Researchers:
J. Atta-Mensah; S.-C. Fung;
S. Hendry
Senior Analysts:
J.W. Armstrong; A. Daniel;
R.H. Lange; M.-C. Montplaisir;
R. Stilborn; G. Tkacz; M. Yuan;
G. Zhang

Marchés financiers

Chef:
R.M. Parker
Sous-chef:
N. Close
Conseiller en recherches:
D.M. Zelmer
Directeur, Opérations sur les marchés et analyse:
P.E. Demerse
Chefs adjoints:
P.H. Thurlow; D.L. Howard; R.C. White
Chef de la transition:
L.M. Thomas
Agents – Marchés financiers:
W.A. Barker; R. J. Black; R.W. Morrow;
W. Speckert
Agente des systèmes d'information:
S. Young
Agents aux placements:
T.A. Hossfeld; J.W. Kiff
Analystes principaux:
J.D.S. Boisvert; P.Y.D. Farahmand;
F.M. Furlan; A.R. J. Gravelle;
M.C.L.N. Harvey; D.L. Merrett;
S.E. Toll; D.J. Watt; M.G. Whittingham

BUREAU DE TORONTO

Chef:
G.C. Nowlan
Représentante principale (Analyse économique) — Ontario:
F.M.B. Brady
Agent — Marchés financiers:
Z.A. Lalani
Analystes principaux:
M.J. Miville; R. A. Ogrodnick

BUREAU DE MONTRÉAL

Chef et représentant principal (Analyse économique) — Québec:
L.-R. Lafleur

Recherches

Chef:
D.J. Longworth
Sous-chef:
B.P.J. O'Reilly
Conseillers en recherches:
I. Ip; R.T. Macklem;
Chefs adjoints:
C. Dupasquier; J. Kuszczak;
G.J. Stuber
Coordonnateur régional:
A.C. Crawford
Représentants principaux (Analyse économique) — Halifax:
P.R. Fenton
Calgary:
H.H. Lau
Vancouver:
Poste vacant
Chargés de recherches principaux:
R. Amano; R. Dion; S. Hogan; D. Maclean;
Analystes principaux:
D.N. Côté; P.D. Gilbert; M. Johnson;
J.F. Novin; G. Srou; G.L. Wilkinson

Études monétaires et financières

Chef:
J.G. Selody
Sous-chef:
J.-P. Aubry
Conseiller en politique de réglementation:
C.A. Goodlet
Conseillers en recherches:
K.J. Clinton; J.F. Dingle
Chefs adjoints:
M.L.A. Côté; W.N. Engert
Chargés de recherches spéciaux:
R. H. Hannah; K.T. McPhail; S. O'Connor
Agente de base de données:
M.M. Tootle
Chargés de recherches principaux:
J. Atta-Mensah; S.-C. Fung; S. Hendry
Analystes principaux:
J.W. Armstrong; A. Daniel; R.H. Lange;
M.-C. Montplaisir; R. Stilborn; G. Tkacz;
M. Yuan; G. Zhang

International

Chief:
J.D. Murray
Deputy Chief:
J.E. Powell
Assistant Chiefs:
R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin
Senior Assistant to the Governor:
I. E. Vayid
Research Officers:
J.L.J. Jacob; M.S. Kruger;
M.C.D. Lecavalier; J.M.P. St-Amant
Senior Analysts:
R. Djoudad; M.J. T. Laflèche;
R.C. Lalonde; M.D.S. Morin

Agent (Ottawa):
N.J. Pearson
Regional Directors—Agents:
L. Laviollette (Montreal)
M. Stockfish (Toronto)
Regional Directors:
G. Bilkes (Vancouver)
R. Dolomont (Halifax)
H. Hooper (Calgary)

Relations internationales

Chef:
J.D. Murray
Sous-chef:
J.E. Powell
Chefs adjoints:
R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin
Adjointe principale du gouverneur:
I. E. Vayid
Chargés de recherches:
J.L.J. Jacob; M.S. Kruger;
M.C.D. Lecavalier; J.M.P. St-Amant
Analystes principaux:
R. Djoudad; M.J.T. Laflèche;
R.C. Lalonde; M.D. S. Morin

Agente (Ottawa):
N.J. Pearson
Directeurs régionaux — Agents:
L. Laviolette (Montréal)
M. Stockfish (Toronto)
Directeurs régionaux:
G. Bilkes (Vancouver)
R. Dolomont (Halifax)
H. Hooper (Calgary)

Banking Operations

Strategic Leadership Team

Chief:
B.J.D.M. Schwab
Director of Banking Services:
J.P. Reain
Director of Currency:
G.T. Gaetz
Director of Client Services:
C.R.C. Spencer
Assistant Director:
S.A. Betts

Assistant Directors:
M.C.N. Gélinas; L. Hyland;
J.J.G. Marois; R.E. Ridley;
R.L. Wall
Scientific Adviser:
W.F. Murphy
Chief Curator and Head of the Currency Museum:
J.G. Esler
Senior Consultants:
W.J. Platt; R. E. Allenby
Consultants:
C.M. Bisaillon; W.T. Cook;
S. L. Hill; J.P.C. Lapointe;
M.C.M. Lefebvre-Manthorp;
P. Matte; S. Mougeot;
J. Robinson; H. Wyse

Government Securities Services

Chief:
R.L. Flett
Director, Operations and Administration:
W.G. Percival
Director, Client Services and Strategic Planning:
E.P. Fine
Business Development Leaders:
R. Dunlop; H.A.N. Janssen;
T.R. McBride
Service Centre Leaders:
J. Cockerill; J.-R. Bonin;
D.M. Fleck; G.F.G. Guéranger;
G. Robert; B. Smith
Senior Business Consultants:
R.A.A. Edwards; J.M. McDougall
Business Relationship Managers:
B.E. Duncan; J.P.C. Miner;
D.K. Sargeant; K.J. Wilson

Opérations bancaires

Équipe chargée de l'orientation stratégique

Chef:
B.J.D.M. Schwab
Directeur des Services bancaires:
J. P. Reain
Directeur des Services relatifs aux billets:
G.T. Gaetz
Directeur des Services à la clientèle:
C.R.C. Spencer
Directrice adjointe:
S.A. Betts

Directeurs adjoints:
M.C.N. Gélinas; L. Hyland;
J.J.G. Marois; R.E. Ridley; R.L. Wall
Conseiller scientifique:
W.F. Murphy
Conservateur en chef et directeur du Musée de la monnaie:
J.G. Esler
Consultants principaux:
W.J. Platt; R.E. Allenby
Consultants:
C.M. Bisaillon; W.T. Cook; S.L. Hill;
J.P.C. Lapointe; M.C.M. Lefebvre-Manthorp; P. Matte; S. Mougeot;
J. Robinson; H. Wyse

Services des titres gouvernementaux

Chef:
R.L. Flett
Directeur, Opérations et administration:
W.G. Percival
Directeur, Service à la clientèle et planification stratégique:
E.P. Fine
Chargés de mission — Développement:
R. Dunlop; H.A.N. Janssen;
T.R. McBride
Chargés de mission — Centre de services:
J. Cockerill; J.-R. Bonin; D.M. Fleck;
G.F.G. Guéranger; G. Robert; B. Smith
Consultants principaux en affaires:
R.A.A. Edwards; J.M. McDougall
Responsables des relations d'affaires:
B.E. Duncan; J.P.C. Miner;
D.K. Sargeant; J. Wilson

Audit

Internal Auditor:

P. Koppe

Assistant Internal Auditors:

B.M. Aiken; D.N. Sullivan

Audit Officers:

C.E. Abela; J.D. Lanthier;

J.P.S. Michaud; C.S. Reid

Executive and Legal Services

Corporate Secretary and Chief:

L.T. Requard

Legal Services

General Counsel:

D.M. Duffy

Senior Legal Counsel:

R.G. Turnbull

Legal Counsels:

M. Bordeleau; K. Davison

Executive Secretariat

Assistant Secretaries:

S.I. Balatti; J. Bromley; D. Caron;

S. Chibuk

Special Assistant:

B.R. Auger

Head, Administrative Services:

M.F.G. Mainville

Communications Services

Chief:

B. Yemen

Deputy Chief:

M.A.J. Charron

Head, Translation:

M.L.Y. Brousseau

Head, Public Affairs:

N. Poirier

Head, Publishing:

M. Giuliani

Head, Internal Communications:

J. Bourque

Deputy Chief Translator:

L. Gauvin

Manager, Editorial Services:

J.E. Moxley/L.-A. Solomonian

Speechwriting and Related

Services:

S. Hall

Head, Planning/Environment Analysis:

L. Drouin

Infrastructure Services

Chief:

D.W. MacDonald

Special Assistant:

C.J.A.M. Saikaley

Business Development Director:

F.J.B. Turner

Business Development Managers:

B.A. Nichols; E.D. Nymark;

L.R. McEwen

Service Delivery Managers:

D.W. Trevorrow; M.C.M. Sabourin;

H.M. Balon; M.-C.M. Lam

Planning & Support Services

Planning & Technology Research Leader:

J.M. Gabie

INET Strategy Leader:

S.R. Tennenhouse

Planning Coordinator:

S.F. White

Senior Project Leaders:

W.J. Skof; M.M.M. Dagenais

Practices Development

Director:

C.J. Hemstead

Senior Project Manager, Year 2000

Project:

C.B. Smith-Belisle

Managers:

B.V. Riff; J.R.M. Huard

Senior Project Leaders:

J.E.M. Cléroux; M.A. Donahue;

M.L. Fleming; R.J. Hague;

M.N.M. Letellier;

D.L. Loomis-Bennett;

M.A. McCarthy; A.K.L. Santry;

L.M. Saunders; E.P. Tompkins;

S.M. Webber

Corporate Work Environment

Director:

J.J. Otterspoor

Senior Managers:

D.R. Czop; J.C. McBane;

G.D.W. Kirkwood; J.M. Reinburg;

C.H. Scott

Vérification

Vérificateur interne:

P. Koppe

Vérificateurs internes adjoints:

B.M. Aiken; D.N. Sullivan

Agents de la vérification :

C.E. Abela; J.D. Lanthier;

J.P.S. Michaud; C.S. Reid

Services à la Haute Direction et Services juridiques

Secrétaire général et chef :

L.T. Requard

Section des affaires juridiques

Avocate générale :

D.M. Duffy

Conseiller juridique principal :

R.G. Turnbull

Conseillères juridiques :

M. Bordeleau; K. Davison

Secrétariat de la Haute Direction

Secrétaires adjointes :

S.I. Balatti; J. Bromley; D. Caron;

S. Chibuk

Adjoint spécial :

B.R. Auger

Chef, Services administratifs :

M.F.G. Mainville

Services de communication

Chef :

B. Yemen

Sous-chef :

M.A.J. Charron

Chef, Service de traduction:

M.L.Y. Brousseau

Chef, Service des affaires publiques :

N. Poirier

Chef, Service de l'édition :

M. Giuliani

Chef, Service des communications internes :

J. Bourque

Sous-chef, Service de traduction :

L. Gauvin

Chef du Service de rédaction :

J.E. Moxley/L.-A. Solomonian

Chef, Rédaction de discours et services connexes:

S. Hall

Chef, Service de la planification et Service de l'analyse de l'environnement :

L. Drouin

Services techniques

Chef :

D.W. MacDonald

Adjointe spéciale :

C.J.A.M. Saikaley

Directeur de l'expansion des secteurs d'activité :

F.J.B. Turner

Responsables de l'expansion des secteurs d'activité :

B.A. Nichols; E.D. Nymark;

L.R. McEwen

Responsables de la prestation de services :

D.W. Trevorrow; M.C.M. Sabourin;

H.M. Balon; M.-C.M. Lam

Services de planification et de soutien

Chef, Planification et recherche technologique :

J.M. Gabie

Chef de la stratégie I-NET :

S.R. Tennenhouse

Co-ordonnateur de la planification :

S.F. White

Chargés de projets principaux:

W.J. Skof; M.M.M. Dagenais

Élaboration des pratiques :

Directeur :

C.J. Hemstead

Gestionnaire principal du projet de l'an 2000 :

C.B. Smith-Belisle

Chefs de service :

B.V. Riff; J.R.M. Huard

Chefs de projets principaux :

J.E.M. Cléroux; M.A. Donahue,

M.L. Fleming; R.J. Hague;

M.N.M. Letellier;

D.L. Loomis-Bennett;

M.A. McCarthy; A.K.L. Santry;

L.M. Saunders; E.P. Tompkins;

S.M. Webber

Managers:

L.A. DiMillo; J.M.F.A. Lemieux;
S.S. Law; A.G.J. Mageau

Officers:

A.A. Audette; G.I. Ireland;
D.L. Whitman

Senior Project Leaders:

D.R. Chandonnet; L.F. Coburn;
J.S. Garbuio; L.R. Hickey;
H.A. Klee; D.M. MacCara;
J.W.P. Mallette; N. Rahemtulla;
D.W. Walker

Senior Technology Architect:

M.C.A. Tong

Building Manager, Ottawa:

W.A. Pettipas

Building Manager, MAOC:

J.Y.R. Richard

Management Services**Chief:**

J. Cosier

Service Teams & Employee Services**Director:**

R.A.J. Julien

Service Teams**Service Leaders:**

Banking Operations—M.F.F. Girard
Government Securities Services—
K.L. Donohue
Group of Eight—M.N.J. Caron
Infrastructure Services—D. Wiseman

Employee Services**Service Leader:**

J.D. Ormiston

Head, Health & Safety Resource**Centre:**

M.C.D. Aspila

Employee Relations Adviser:

D.P. Larocque

Management Practices**Functional Advisers:****Human Resources:**

J.H.C.J.-B. Montambault

Information Management:

C.G. Leighton

Finance:

M.M. Riopelle

Senior Consultants:**Human Resources:**

G. Cazabon; K.D. McDonald

Information Management:

C.S. Emery; C. Feiner

Finance:

Vacant

Operations Centre**Director:**

F.J. Mahoney

Corporate Reporting & Treasury**Services****Service Leader:**

W.D. Sinclair

Procurement**Senior Consultant:**

R.D. Hepplewhite

Information Resource Centre**Service Leader:**

C. Hunt

Archivist:

R.C. Miller

Business Improvement Team**Service Leader:**

C.H.G. Power

Consultants:

C.P. McDowall; C.D. Trotman

Milieu de travail général**Directeur :**

J.J. Otterspoor

Chefs de service principaux :

D.R. Czop J.C. McBane;
G.D.W. Kirkwood; J.M. Reinburg;
C.H. Scott

Chefs de service :

L.A. DiMillo; S.S. Law;
J.M.F.A. Lemieux; A.G.J. Mageau

Agents :

A.A. Audette; G.I. Ireland;
D.L. Whitman

Chefs de projets principaux :

D.R. Chandonnet; L.F. Coburn;
J.S. Garbuio; L.R. Hickey; H.A. Klee;
D.M. MacCara; J.W.P. Mallette
N. Rahemtulla; D.W. Walker

Concepteur principal de techniques**informatiques :**

M.C.A. Tong

Responsable d'immeuble, Ottawa :

W.A. Pettipas

Responsable d'immeuble, COAM :

J.Y.R. Richard

Services de gestion**Chef :**

J. Cosier

Équipes des services de gestion &**Services aux employés****Directeur :**

R.A.J. Julien

Équipes des services de gestion**Responsables des services :**

Opérations bancaires — M.F.F. Girard;
Services des titres gouvernementaux —
K.L. Donohue;
Groupe des Huit — M.N.J. Caron;
Services techniques — D. Wiseman;

Services aux employés**Responsable des services :**

J.D. Ormiston

Chef de service — Centre de santé et de**sécurité au travail :**

M.C.D. Aspila

Conseillère en Relations de travail :

D.P. Larocque

Pratiques de gestion**Conseillers fonctionnels :****Ressources humaines :**

J.H.C.J.-B. Montambault

Information :

C.G. Leighton

Finance :

M.M. Riopelle

Consultants principaux :**Ressources humaines :**

G. Cazabon; K.D. McDonald;

Information :

C.S. Emery; C. Feiner

Finance :

Poste vacant

Centre des opérations**Directeur :**

F.J. Mahoney

Rapports organisationnels et trésorerie**Responsable des services :**

W.D. Sinclair

Approvisionnements**Consultant principal :**

R.D. Hepplewhite

Centre d'information et de ressources**Responsable des services :**

C. Hunt

Archiviste :

R.C. Miller

Équipe de l'amélioration des méthodes de travail**Responsable des services :**

C.H.G. Power

Consultants :

C.P. McDowall; C.D. Trotman

(Au 4 janvier 1998)

(Effective 4 January 1998)

Articles and speeches

Articles et discours

Winter 1997–1998 to Autumn 1998

- Winter 1997–1998 Recent economic and financial developments
 The overnight market in Canada
 Potential output growth: Some long-term projections
 Price stability, inflation targets, and monetary policy:
 Conference summary
 Remarks by Gordon Thiessen, Governor of the Bank of
 Canada
 — What can monetary policy do to help the economy
 reach its full potential?
- Spring 1998 Recent developments in the monetary aggregates and
 their implications
 Canada-U.S. long-term interest differentials in the 1990s
 Measurement biases in the Canadian CPI: An update
 The use of forward rate agreements in Canada
 Remarks by Gordon Thiessen, Governor of the Bank of
 Canada
 — International developments and the prospects for the
 Canadian economy
 — The future performance of the Canadian economy
- Summer 1998 Recent economic and financial developments
 Labour force participation in Canada: Trends and shifts
 The declining supply of treasury bills and the Canadian
 money market
 Remarks by Gordon Thiessen, Governor of the Bank of
 Canada
 — Globalized financial markets and monetary policy
 Technical note
- Autumn 1998 Lower inflation: Benefits and costs
 Currency crises and fixed exchange rates in the 1990s:
 A review
 The LVTS—Canada's large-value transfer system
 A primer on the implementation of monetary policy in
 the LVTS environment
 Remarks by Gordon Thiessen, Governor of the Bank of
 Canada
 — Global uncertainties and the Canadian economy

Hiver 1997–1998 — Automne 1998

- Hiver 1997-1998 L'évolution économique et financière récente
 Le marché du financement à un jour au Canada
 Quelques projections à long terme concernant la croissance de la
 production potentielle
 Résumé du colloque sur la stabilité des prix, les cibles en matière
 d'inflation et la politique monétaire
 Allocution prononcée par Gordon Thiessen, gouverneur de la
 Banque du Canada
 — Que peut faire la politique monétaire pour aider l'économie à
 atteindre son plein potentiel?
- Printemps 1998 L'évolution récente des agrégats monétaires et ses conséquences
 L'évolution des écarts de taux d'intérêt à long terme entre
 le Canada et les États-Unis depuis 1990
 Le point sur les biais de mesure inhérents à l'IPC canadien
 L'utilisation des accords de taux futur (FRA) au Canada
 Allocutions prononcées par Gordon Thiessen, gouverneur de la
 Banque du Canada
 — L'évolution internationale et les perspectives de l'économie
 canadienne
 — La tenue future de l'économie canadienne
- Été 1998 L'évolution économique et financière récente
 Le taux d'activité de la population canadienne : son évolution
 et ses tendances
 Les incidences de la diminution de l'offre de bons du Trésor sur
 le marché monétaire au Canada
 Allocution prononcée par Gordon Thiessen, gouverneur de la
 Banque du Canada
 — La mondialisation des marchés financiers et la politique monétaire
 Note technique
- Automne 1998 Les avantages et les coûts d'une réduction de l'inflation
 Les crises de change et les régimes de change fixe depuis
 le début des années 1990
 Le STPGV ou système canadien de transfert de paiements
 de grande valeur
 La mise en œuvre de la politique monétaire à l'ère du STPGV :
 notions de base
 Allocution prononcée par Gordon Thiessen, gouverneur de la
 Banque du Canada
 — L'incertitude sur la scène mondiale et ses effets sur l'économie
 canadienne

Bank of Canada publications

For further information, including subscription prices, contact
Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada,
Ottawa, K1A 0G9
(Telephone: 613-782-8248)

Annual Report of the Governor, published in March each year

Monetary Policy Report, published semi-annually

Bank of Canada Review, published quarterly
(See page 2 for subscription information.)

Minutes of the Board of Directors' Meetings
Available by mail or facsimile through subscription

Weekly Financial Statistics, published each Friday
Available by mail or facsimile through subscription

International asset substitutability: Theory and evidence for Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth, published February 1985

The Submission of the Bank of Canada to the Commission of Inquiry on
Certain Banking Operations (Estey Commission), published May 1986

Conference proceedings:

Proceedings of Monetary Seminar 90

The Exchange Rate and the Economy, proceedings of a conference
held at the Bank of Canada, June 1992

Economic Behaviour and Policy Choice Under Price Stability,
proceedings of a conference held at the Bank of Canada,
October 1993

Credit, Interest Rate Spreads and the Monetary Policy Transmission
Mechanism, proceedings of a conference held at the
Bank of Canada, November 1994

Money Markets and Central Bank Operations, proceedings of a
conference held by the Bank of Canada, November 1995

Exchange Rates and Monetary Policy, proceedings of a conference held
by the Bank of Canada, October 1996

Price Stability, Inflation Targets and Monetary Policy, May 1997

These volumes are available at Can.\$15 plus GST and PST where
applicable.

Technical Reports (listed overleaf)

Working Papers

Publications de la Banque du Canada

Pour plus de renseignements, y compris les tarifs d'abonnement, veuillez vous
adresser au Service de la diffusion des publications, Services de communication, Banque
du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9, ou composer le (613)782-8248.

Rapport annuel du gouverneur. Paraît chaque année en mars.

Rapport sur la politique monétaire. Paraît deux fois par année.

Revue de la Banque du Canada. Paraît chaque trimestre.
(Voir les renseignements relatifs aux abonnements à la page 2.)

Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Bulletin hebdomadaire de statistiques financières. Paraît tous les vendredis.
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Substituabilité internationale des actifs : Théorie et vérification empirique au Canada
P. Booth, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth. Publié en février 1985.

Mémoire présenté par la Banque du Canada à la Commission d'enquête sur certaines
opérations bancaires (Commission Estey). Publié en mai 1986.

Actes de colloques :

Actes du Séminaire sur les questions monétaires – 1990

Taux de change et économie, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada
en juin 1992

Comportement des agents économiques et formulation des politiques en régime
de stabilité des prix, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en
octobre 1993

Le crédit, les écarts entre taux d'intérêt et le mécanisme de transmission de la
politique monétaire, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en
novembre 1994

Les marchés monétaires et les opérations de la banque centrale, Actes d'un
colloque tenu par la Banque du Canada en novembre 1995

Les taux de change et la politique monétaire, Actes d'un colloque tenu à la Banque du
Canada en octobre 1996

Stabilité des prix, cibles en matière d'inflation et politique monétaire en mai 1997

Ces publications sont offertes au prix du 15 \$ CAN, plus la TPS et, s'il y a lieu, la
taxe de vente provinciale.

Rapports techniques (Voir la liste aux pages suivantes.)

Documents de travail

Technical Reports are usually published in the original language only, with an abstract in both official languages. Single copies of these publications may be obtained without charge by writing to:
Publications Distribution, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G9.
Consult the Spring 1998 issue of the *Review* for a list of the Staff Research Studies and Technical Reports published before 1988.

Technical Reports

- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen S. Poloz and Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 The NAIRU in Canada: Concepts, determinants and estimates (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray and Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer and Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier and Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for the measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion

Les Rapports techniques sont publiés en règle générale dans la langue utilisée par les auteurs; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. On peut obtenir gratuitement un exemplaire de ces études en s'adressant à la Diffusion des publications, Ottawa (Ontario), K1A 0G9. Pour obtenir la liste des travaux de recherche et des Rapports techniques publiés avant 1988, veuillez consulter le numéro de printemps 1998 de la *Revue*.

Rapports techniques

- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen S. Poloz et Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 Le TCNA au Canada : Les concepts, les déterminants et les estimations (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray et Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer et Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier et Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for the measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion
- 62 The development of financial derivatives markets: The Canadian experience (1993)
Sean O'Connor

- 62 The development of financial derivatives markets: The Canadian experience (1993)
Sean O'Connor
- 63 Monetary policy, uncertainty and the presumption of linearity (1993)
Douglas Laxton, David Rose and Robert Tetlow
- 64 Measurement biases in the Canadian CPI (1993)
Allan Crawford
- 65 Tests of market efficiency in the one-week when-issued market for Government of Canada treasury bills (1994)
D. Graham Pugh
- 66 Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994)
Alain DeSerres and René Lalonde
- 67 The role of house prices in regional inflation disparities (1994)
Dinah Maclean
- 68 The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994)
Brenda González-Hermosillo
- 69 From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada (1994)
Kevin Clinton and Donna Howard
- 70 The implications of the FTA and NAFTA for Canada and Mexico (1994)
William R. White
- 71 Wealth, disposable income and consumption: Some evidence for Canada (1994)
R. Tiff Macklem
- 72 The steady-state model: SSQPM. The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 1 (1994)
Richard Black, Douglas Laxton, David Rose and Robert Tetlow
- 73 A robust method for simulating forward-looking models
The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 2 (1995)
John Armstrong, Richard Black, Douglas Laxton and David Rose
- 74 The electronic purse: An overview of recent developments and policy issues (1996)
Gerald Stuber
- 75 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 3
The dynamic model: QPM (1996)
Donald Coletti, Benjamin Hunt, David Rose and Robert Tetlow
- 76 Excess volatility and speculative bubbles in the Canadian dollar: Real or imagined? (1996)
John Murray, Simon van Norden and Robert Vigfusson
- 77 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 4
A semi-structural method to estimate potential output: Combining economic theory with a time-series filter (1996)
Leo Butler
- 63 Monetary policy, uncertainty and the presumption of linearity (1993)
Douglas Laxton, David Rose et Robert Tetlow
- 64 Measurement biases in the Canadian CPI (1993)
Allan Crawford
- 65 Tests of market efficiency in the one-week when-issued market for Government of Canada treasury bills (1994)
D. Graham Pugh
- 66 Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994)
Alain DeSerres et René Lalonde
- 67 The role of house prices in regional inflation disparities (1994)
Dinah Maclean
- 68 The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994)
Brenda González-Hermosillo
- 69 From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada (1994)
Kevin Clinton et Donna Howard
- 70 The implication of FTA and NAFTA for Canada and Mexico (1994)
William R. White
- 71 Wealth, disposable income and consumption: Some evidence for Canada (1994)
R. Tiff Macklem
- 72 The steady-state model: SSQPM. The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 1 (1994)
Richard Black, Douglas Laxton, David Rose et Robert Tetlow
- 73 A robust method for simulating forward-looking models
The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 2 (1995)
John Armstrong, Richard Black, Douglas Laxton et David Rose
- 74 The electronic purse: An overview of recent developments and policy issues (1996)
par Gerald Stuber
- 75 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 3
The dynamic model: QPM (1996)
Donald Coletti, Benjamin Hunt, David Rose et Robert Tetlow
- 76 Excess volatility and speculative bubbles in the Canadian dollar: Real or imagined? (1996)
John Murray, Simon van Norden et Robert Vigfusson
- 77 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 4
A semi-structural method to estimate potential output: Combining economic theory with a time-series filter (1996)
Leo Butler
- 80 Constraints on the conduct of Canadian monetary policy in the 1990s: Dealing with uncertainty in financial markets (1997)
Kevin Clinton et Mark Zelmer

-
- | | | | |
|----|--|----|--|
| 78 | Do mechanical filters provide a good approximation of business cycles? (1996) Alain Guay and Pierre St-Amant | 81 | The Canadian banking system (1998) Charles Freedman |
| 79 | Measurement of the output gap: A discussion of recent research at the Bank of Canada (1997) Pierre St-Amant and Simon van Norden | 82 | The financial services sector: Past changes and future prospects (1998) Charles Freedman et Clyde Goodlet |
| 80 | Constraints on the conduct of Canadian monetary policy in the 1990s: Dealing with uncertainty in financial markets (1997) Kevin Clinton and Mark Zelmer | 83 | The benefits of low inflation: Taking stock (1998) Brian O'Reilly |
| 81 | The Canadian banking system (1998) Charles Freedman | | |
| 82 | The financial services sector: Past changes and future prospects (1998) Charles Freedman and Clyde Goodlet | | |
| 83 | The benefits of low inflation: Taking stock (1998) Brian O'Reilly | | |

Subject index

to the statistical series by table number. A † indicates seasonally adjusted data.

Acceptances (see Bankers' acceptances)
Assets and liabilities
 Bank of Canada B1 B2
 Chartered banks C1 C2 C3 C4 C8†
 Credit unions and caisses populaires D2
 Sales finance and consumer loan companies D3
 Trust and mortgage loan companies D1

Balance of international payments A1† J1† J2
Banker's acceptances C2 C4
 Money market trading F11
 New issues F4 F5
 Outstanding F2
 Rate F1
Bank of Canada
 Advances to members of Canadian Payments Association B1 B2 C4
 Assets and liabilities B1 B2
 Holdings of Government of Canada securities B1 B2 G4 G5
Bank Rate F1
Bonds
 New issues and retirements F4 G2
 Placed in Canada F5
 Placed in Canada and abroad F4
 Corporate F9 F10
 Government of Canada F7 G2
 Provincial, municipal F7 F8
 Outstanding G4 G5 G6 G7
 Trading F12 F13 F14
 Yields A1 F1
Budgetary deficit or surplus, Government of Canada G1
Business credit E2
Business loans, chartered banks C1 C5 C7 C8†

Call and short loans, chartered banks C1 C3 C5 C9
Caisses populaires D2
Canada Savings Bonds
 Holdings of general public G1 G4 G5 G6 G7
 Net new issues F5
Canadian Payments Association
 Bank of Canada advances to B1 B2 B3
 Deposits with Bank of Canada B1 B2
 Capacity utilization rates A1†
 Capital account, balance of payments J2
 Chartered banks
 Assets C1 C3 C5 C8† C10
 Deposits with Bank of Canada B1 B2 C1 C3 C5
 Foreign currency assets, liabilities C9 C10
 Liabilities C2 C4 C6 C8†
 Non-residents: claims on and liabilities to C10
 Loans (see Loans, chartered banks)
 Regional distribution, assets C5
 Regional distribution, liabilities C6
 Commercial paper (see Corporate paper)
 Commercial paper rate, U.S. F1
 Construction H1† H2† H3† H4† H7†
 Consumer credit A1† E2
 Consumer price index A1† H8†
 Corporate bonds
 Issues and retirements F9 F10
 Trading F12
 Yields F1
 Corporate paper
 New issues, net F4 F5 F6
 Outstanding F2
 Rate F1
 Trading F11
 Corporate profits H2†
 Counterfeit notes B4
 Credit card balances of chartered banks C7
 Credit measures E2
 Credit unions D2
 Currency outside banks E1†
 Current account, balance of payments A1† J1†

Daily interest deposits C2
Day-to-day loans C3
Debentures of banks C2 C4
Demand deposits C2 C4 C6 C8†
Deposit rates, chartered banks F1
Domestic demand, excluding inventories A1† H1† H2† H3†
Domestic product, gross A1† H1† H2† H3†
Durables
 Personal expenditures H1† H2† H3†

Index des sujets

Les numéros figurant après les sujets sont ceux des tableaux. Le signe † indique que les données sont désaisonnalisées.

Acceptations bancaires C2 C4
Émissions F4 F5
Encours F2
Opérations du marché monétaire F11
Taux F1
Accords salariaux H9
Actif et passif
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C2 C3 C4 C8†
 Caisses populaires et crédit unions D2
 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1
 Sociétés de financement des ventes D3
Actions
 Bourse F3
 Émissions F4 F5 F6 F9 F10
 Taux de capitalisation des bénéfices F3
 Taux de rendement F3
Agrégats monétaires (M1, M2, M3, M2+) A1† E1†
Association canadienne des paiements
 Avances de la Banque du Canada B1 B2 B3
 Dépôts à la Banque du Canada B1 B2
Avoirs canadiens des non-résidents, variation J2
Avoirs et engagements en monnaies étrangères
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9
 Avoirs et engagements comptabilisés au Canada C10
Avoirs liquides, banques à charte C1 C3 C8†

Balance commerciale A1† J1† J3† J4†
Balance courante, balance des paiements A1† J1†
Balance des capitaux, balance des paiements J2
Balance des paiements A1† J1† J2
Banque du Canada
 Actif et passif B1 B2
Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements B1 B2 C4
 Titres du gouvernement canadien B1 B2 G4 G5
Banques à charte
 Actif C1 C3 C5 C8† C10
 Avoirs et engagements en monnaies étrangères C9 C10a
 Créances sur les non-résidents et engagements vis-à-vis d'eux C10
 Dépôts à la Banque du Canada B1 B2 C1 C3 C5
 Passif C2 C4 C6 C8†
 Prêts (voir Prêts, banques à charte)
 Répartition régionale de l'actif C5
 Répartition régionale du passif C6
 Bénéfices des sociétés H1†
 Besoins de trésorerie, gouvernement canadien A1† G1
 Biens durables
 Dépenses des ménages H1† H2† H3†
 Prix H3† H8†
 Billets contrefaits B4
 Billets en circulation B1 B2 B4
 Bons du Canada en dollars É.-U. F6 G4 G6
 Bons du Trésor, provinces F4 F5
 Bons du Trésor, gouvernement canadien
 Échéance G6
 Émissions F4 F5
 Encours F2 G4
 Opérations F11 F13
 Répartition des portefeuilles G4
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C3
 Autres D1 D2 D4 D5 G7
 Taux de rendement A1 F1
 Bourse F3
 Bourse, États-Unis F3

Caisses populaires D2
Capitalisations des bénéfices F3
Cartes de crédit des banques à charte, soldes C7
Certificats de placement garantis F1
Cessions en pension B3 F14
Cessions en pension spéciales F14
Chômage A1† H5† H6†
Coefficient d'avoirs liquides, banques à charte C1
Commerce extérieur (Voir Exportations et Importations.)
Compagnies d'assurance-vie, opérations d'investissement D4
Comptes nationaux H1† H2† H3†
Consommation des ménages (Voir Dépenses des ménages.)
Construction H1† H2† H3† H4† H7†
 Construction de logements H1† H2† H3† H7†
 Construction, logements exclus H1† H2† H3†
Contrats financiers à terme F14
Cours du change au comptant I1
Créances affacturées C7
Créances résultant du crédit-bail C1 C3 C5 C7
Crédit à la consommation A1† E2
Crédits aux entreprises E2
Crédits aux ménages E2
Crédit hypothécaire à l'habitation E2
Crédit unions D2

| | | | |
|--|--|--|---|
| Prices H3† H8† | Hourly earnings A1† H9 | Débitures des banques C2 C4 | Émissions et remboursements F4 G2 |
| Employment A1† H5† H6† | Household credit E2 | Demande intérieure, stocks non compris A1† H1† H2† H3† | Titres placés au Canada F5 |
| Equities | Housing | Dépense nationale brute | Titres placés au Canada et à l'étranger F4 |
| New issues F4 F5 F6 F9 F10 | Construction H1† H2† H3† H7† | En dollars constants H2† | Gouvernement canadien F7 G2 |
| Price/earnings ratio F3 | Starts H7† | En dollars courants H1† | Provinces et municipalités F7 F8 |
| Stock market F3 | Vacancies H7† | Dépenses des ménages A1† H1† H2† H3† | Sociétés F9 F10 |
| Yields F3 | | Dépenses publiques, comptes nationaux G1 H1† H2† H3† | Encours G4 G5 G6 G7 |
| Euro-U.S. dollar rates F1 | Imports J1† J3† | Dépôts à intérêt quotidien C2 | Opérations F12 F13 F14 |
| Exchange rates A1 I1 | Commodity classification J6† | Dépôts à terme et à préavis C2 C8† E1 | Obligations d'épargne du Canada |
| Exports J1† J3† | Geographic classification J3† | Dépôts à vue C2 C4 C6 C8† | Émissions nettes F5 |
| Commodity classification J5† | National accounts H1† H2† H3† | Dépôts d'épargne des particuliers C2 C4 C8† | Portefeuilles du public G1 G4 G5 G6 G7 |
| Geographic classification J3† | Prices and volume J4† J6† | Répartition régionale C6 | Obligations des municipalités |
| National accounts H1† H2† H3† | Income tax revenues, federal | Dollar É.-U. en dollar canadien A1 I1 | Émissions et remboursements F8 |
| Prices and volumes J4† J5† | Personal G1 | Dollar É.-U., report ou déport F1 | Opérations F12 |
| | Corporate G1 | Droits de tirage spéciaux (DTS) | Placements F4 F5 F6 |
| Factored receivables C7 | Indirect taxes G1 | Avoirs I2 | Obligations des provinces |
| Farm income H1† | Less subsidies H1† | Évaluation I1 | Émissions F4 F5 F6 F7 |
| Farm inventories H1† | Industry, bank loans by sector C7 | | Opérations F11 F12 F14 |
| Federal funds rate, U.S. F1 | Interest, dividend receipts/payments, international J1† | | Remboursements F7 |
| Finance company paper (see Corporate paper) | Interest rates F1 | | Taux de rendement F1 |
| Finance and consumer loan companies (see Sales finance companies) | International reserves (see Official international reserves) | Effets pris en pension B1 B2 | Obligations des sociétés |
| Financial futures F14 | Inventories H1† H2† | Emploi A1† H5† H6† | Émissions et remboursements F9 F10 |
| Financing requirement, federal A1† G1 | Investment, fixed H1† H2† H3† | Excédent ou déficit budgétaire, gouvernement canadien G1 | Opérations F12 |
| Fiscal position, federal G1 | Investment funds D5 | Exportations J1† J3† | Rendements F1 |
| Foreign currency assets and liabilities | Investment income H1† | Comptes nationaux H1† H2† H3† | Opérations non budgétaires, gouvernement canadien G1 |
| Bank of Canada B1 B2 | | Prix et volumes J4† J5† | Or, avoirs en I2 |
| Chartered banks C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9 | Labour force A1† H5† H6† | A1† Répartition par catégorie de produits J5† | |
| Total booked in Canada C10 | Labour income A1† H1† | Répartition par destination J3† | Papier commercial (Voir Papier des sociétés.) |
| Foreign exchange reserves (see Official international reserves) | Leasing receivables C1 C3 C5 C7 | | Papier des sociétés |
| Forward premium or discount, U.S. dollar F1 | Lending rates, chartered banks F1 | Gains horaires A1† H9 | Émissions nettes F4 F5 F6 |
| | Life insurance companies, investments D4 | Gouvernement canadien, besoins nets de trésorerie A1† G1 | Encours F2 |
| | Liquid assets, chartered banks C1 C3 C8† | | Opérations F11 |
| | Liquid asset ratio, chartered banks C1 | Importations J1† J3† | Taux F1 |
| | Loans, chartered banks C1 C3 C8† | Catégories selon la provenance J3† | Placements |
| General loans C8† (see also Chartered bank assets; Loans, chartered banks) | Authorization, business loans C5 | Comptes nationaux H1† H2† H3† | Revenus H1† |
| Gold, holdings I2 | Classification of loans C7 | Prix et volume J4† J6† | Sociétés D5 |
| Government expenditures, national accounts G1 H1† H2† H3† | Types of loans C1 C3 C5 | Répartition par catégorie de produits J6† | Population active A1† H5† H6† |
| Government of Canada, net financing requirements A1† G1 | Regional distribution C5 | Impôt sur le revenu, gouvernement canadien | Prêts à vue ou à court terme, banques à charte C1 C3 C5 C9 |
| Government of Canada securities | | Sociétés G1 | Prêts à vue C9 |
| Details, new issues and retirements G2 | Machinery and equipment investment H1† H2† H3† | Particuliers G1 | Prêts au jour le jour C3 |
| Details, outstanding issues G3 | Manufacturing A1† H4† | Impôts indirects G1 | Prêts aux entreprises, banques à charte C1 C5 C7 C8 |
| Distribution of holdings G4 G5 | Merchandise trade (see Exports; Imports) J4† | Moins subventions H1† | Prêts personnels |
| General public holdings G4 G5 G7 | Monetary aggregates (Gross M1, M1, M2, M3, M2+) A1† E1† | Indicateurs de l'évolution du crédit E2 | Prêts bancaires, répartition par branche d'activité C7 |
| Gross new issues, retirements F7 G2 | Money market F1 F11 | Indice des prix à la consommation (IPC) A1† H8† | Prêts généraux C8† (Voir également Avoirs des banques à charte; Prêts, banques à charte.) |
| Net new issues by area of placement F4 F5 F6 | Money supply (see Monetary aggregates) | Industries manufacturières | Prêts hypothécaires |
| Outstanding G4 | Mortgage credit, residential E2 | Production A1† H4† | Banques à charte C1 C3 C5 |
| Prices and yields A1† F1 | Mortgage loan rate F1 | Intérêts et dividendes, balance des paiements J1† | Caisses populaires et credit unions D2 |
| Term to maturity G6 G7 | Mortgage loan companies D1 | Investissement, machines et matériel H1† H2† H3† | Compagnies d'assurance-vie D4 |
| Trading F11 F12 F13 F14 | Mortgage loans | Lignes de crédit G4 G5 G6 G7 | Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1 |
| Type of instrument G6 G7 | Chartered banks C1 C3 C5 | Logements | Sociétés de financement des ventes D3 |
| Gross domestic product | Credit unions and caisses populaires D2 | Construction H1† H2† H3† H7† | Sociétés de placement D5 |
| Current dollars A1† H1† | | Logements inoccupés H7† | Prêts personnels C1 C5 C7 D1 D2 D3 |
| Constant dollars A1† H2† | Investment funds D5 | Mises en chantier H7† | Banques à charte C1 C7 |
| Gross national expenditure | Life insurance companies D4 | Loyer de l'argent (Voir Taux d'intérêt.) | Répartition régionale C5 |
| Current dollars H1† | Sales finance companies D3 | | Prêts, banques à charte C1 C3 C8† |
| Constant dollars H2† | Trust and mortgage loan companies D1 | Marché monétaire F1 F11 | Répartition régionale C5 |
| GDP implicit price indexes H3† | Municipal bonds | Masse monétaire (Voir Agrégats monétaires.) | Types de prêts C1 C3 C5 |
| Guaranteed investment certificate (GIC) rate F1 | Issues and retirements F8 | Monnaie hors banques E1† | Ventilation des prêts aux entreprises, par autorisation C5 |
| | | Obligations | Ventilation des prêts C7 |
| | | Taux de rendement A1 F1 | |

| | | | |
|---|---|--|---|
| Placements F4 F5 F6 Trading F12 | Consumer expenditure on H1† H2† Prices H3† Production H4† Special Drawing Rights (SDRs) Holdings I2 Valuation I1 Stock market F3 Stocks (see Equities) Standby credit facilities G4 G5 G6 G7 Subsidies G1 Term and notice deposits C2 C8† E1 Terms of trade J4† Trade (see Exports; Imports) Transfers, government G1 Treasury bills, federal | Prises en pension B1 B2 B3 Prix Consommation A1† H8† Exportations J4† J5† Importations J4† J6† Indice de prix en chaîne H3† Indice des prix à pondération fixe H3† Indice des produits de base H9 Indices implicites des prix, PIB H3† Produit intérieur brut A1† H1† H2† H3† En dollars constants A1† H2† En dollars courants A1† H1† Indices implicites des prix H3† Industries de biens non agricoles A1† | Émissions nettes par des agents économiques canadiens F4 F5 F6 F11 F12 F14 Opérations F11 F12 F14 Titres placés à l'étranger F6 Titres placés au Canada F5 Titres placés aux États-Unis F6 Titres du gouvernement canadien Catégorie d'instrument G6 G7 Cours et taux de rendement A1 F1 Échéance G6 G7 Émissions et remboursements G2 Émissions et remboursements bruts F7 G2 Encours G4 Opérations F11 F12 F13 F14 Portefeuilles du public G4 G5 G7 Répartition des portefeuilles G4 G5 Répartition des titres selon le lieu de placement F4 F5 F6 Titres en circulation G3 Transferts, gouvernement canadien G1 Trésorerie du gouvernement canadien G1 |
| Participation rate H5† Personal expenditures A1† H1† H2† H3† Personal loans, chartered banks C1 C7 Regional C5 Personal savings deposits C2 C4 C8† Regional C6 Prices Chain price index H3† Commodity price index H9 Consumer A1† H8† Export J4† J5† Fixed weighted index H3† GDP implicit H3† Import J4† J6† Stock market F3 Prime business loan rate F1 Prime rate, U.S. F1 Profits H1† Provincial bonds Issues F4 F5 F6 F7 Retirements F7 Trading F11 F12 F14 Yields F1 Provincial treasury bills F4 F5 Purchase and resale agreements B1 B2 B3 Regional distribution, bank assets C5 Bank liabilities C6 Repos F14 Reserves, foreign exchange (see Official international reserves) Residential construction H1† H2† H3† H7† Residential mortgage credit E2 Sale and repurchase agreements B3 Sales finance companies D3 Paper F2 Savings deposits (see Personal savings deposits) Securities (see also Government of Canada securities) New issues by Canadian borrowers, net F4 F5 F6 F11 F12 F14 Placed in Canada F5 Placed abroad F6 Placed in U.S. F6 Trading F11 F12 F14 Security yields A1 F1 F3 Services Balance of payments J1† | Distribution of holdings G4 Holdings: Bank of Canada B1 B2 Chartered banks C1 C3 Other D1 D2 D4 D5 G7 New issues F4 F5 Outstanding F2 G4 Term to maturity G6 Trading F11 F13 Yields A1 F1 Trust and mortgage loan companies Assets and liabilities D1 GIC rate F1 Unemployment A1† H5† H6† U.S. dollar in Canadian dollars A1 I1 U.S. interest rates F1 U.S.-pay Canada bills F6 G4 G6 U.S. stock markets F3 Wage settlements H9 Wages and salaries A1† H1† Yields Corporate bonds F1 Government of Canada bonds A1 F1 Provincial bonds F1 Treasury bills A1 F1 | Réserves officielles de liquidités internationales I2 Revenu national H1† Revenus des agriculteurs H1† Revenus du travail A1† H1† Salaires et traitements A1† H1† Services Balance des paiements J1† Dépenses des ménages H1† H2† Prix H3† Production H4† Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire Actif et passif D1 Taux des certificats de placement garantis F1 Sociétés de financement des ventes D3 Papier F2 Sociétés de placement D5 Sociétés de prêt hypothécaire D1 Solde de la balance commerciale A1† J1† J3† J4† Stocks H1† H2† Stocks du secteur agricole H1† Subventions G1 Taux d'activité H5† Taux d'intérêt F1 Taux d'intérêt, États-Unis F1 Taux d'utilisation des capacités A1† Taux de base des prêts aux entreprises F1 Taux de base, États-Unis F1 Taux de capitalisation des bénéfices F3 Taux de change A1† I1 Taux de l'euro-dollar F1 Taux de rendement Bons du Trésor A1 F1 Obligations des provinces F1 Obligations des sociétés F1 Obligations du gouvernement canadien A1 F1 Taux de rendement des titres A1 F1 F3 Taux des certificats de placement garantis F1 Taux des dépôts bancaires F1 Taux des fonds à un jour F1 Taux des fonds fédéraux, États-Unis F1 Taux des prêts hypothécaires F1 Taux du papier commercial, États-Unis F1 Taux officiel d'escompte F1 Terme à courir (Voir Échéance.) Termes de l'échange J4† Titres (Voir aussi Titres du gouvernement canadien.) | |



Bank of Canada Review

Statistical supplement

March 1999

This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically *across* the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within the 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Mars 1999

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Cette publication vise à fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

| | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Financial Finance | | | | | | | | Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles) | Security mid-market yield Moyenne des cours acheteur et vendeur des titres | | Output and employment Production et emploi | | | | | |
|--|---|--|----------|----------|----------|------------|---|----------------|---|--|--|--|--|--|--|---|--|-----|
| | | Monetary aggregates Agrégats monétaires | | | | | Business credit Crédit aux entreprises | | Household credit Crédit aux ménages | | Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois | Canada 10 year benchmark bond ² Obligation de référence à 10 ans du gouvernement canadien ² | GDP in current prices PIB à prix courants | GDP at constant prices PIB à prix constants | Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité) | Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active) | | |
| | | Gross M1 M1 brut | M1 M1 | M2 M2 | M3 M3 | M2+ M2+ | Short- term À court terme | Total Total | Consumer credit Crédit à la consom- mation | | | | | | | | Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation | |
| | | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) | (11) | (12) | (13) | (14) | (15) | (16) | |
| | 1986 | 7.4 | 6.4 | 10.0 | 7.9 | 10.3 | 6.7 | 8.9 | 12.0 | 12.6 | 18.153 | 8.99 | 9.54 | 5.5 | 2.6 | 2.5 | 3.0 | |
| | 1987 | 12.1 | 14.1 | 12.8 | 11.2 | 11.5 | 5.0 | 9.2 | 12.0 | 17.0 | 25.593 | 8.19 | 9.95 | 9.0 | 4.1 | 4.1 | 2.7 | |
| | 1988 | 4.7 | 5.4 | 8.9 | 9.0 | 9.5 | 12.2 | 10.3 | 14.1 | 16.7 | 31.114 | 9.42 | 10.23 | 9.6 | 4.9 | 4.7 | 3.2 | |
| | 1989 | 2.7 | 3.9 | 13.8 | 12.2 | 14.0 | 12.3 | 11.1 | 12.4 | 15.4 | 24.570 | 12.02 | 9.92 | 7.3 | 2.5 | 2.0 | 2.1 | |
| | 1990 | 1.2 | -0.8 | 11.3 | 10.5 | 11.7 | 7.6 | 9.6 | 9.8 | 14.2 | 20.757 | 12.80 | 10.81 | 3.3 | 0.3 | - | 0.6 | |
| | 1991 | 2.5 | 4.6 | 6.8 | 6.5 | 8.6 | 0.9 | 3.4 | 2.6 | 8.2 | 34.240 | 8.85 | 9.82 | 0.8 | -1.9 | -1.6 | -1.9 | |
| | 1992 | 6.0 | 5.6 | 3.5 | 4.9 | 5.6 | -3.3 | 2.0 | 0.3 | 8.9 | 26.529 | 6.50 | 8.77 | 2.2 | 0.9 | 0.9 | -0.6 | |
| | 1993 | 9.3 | 11.1 | 2.9 | 4.7 | 3.7 | -7.0 | 0.4 | 2.9 | 7.9 | 28.248 | 4.91 | 7.86 | 3.8 | 2.3 | 2.2 | 1.3 | |
| | 1994 | 12.3 | 11.7 | 2.2 | 4.3 | 2.3 | 2.0 | 5.0 | 7.0 | 6.6 | 22.019 | 5.42 | 8.60 | 5.9 | 4.7 | 4.5 | 2.1 | |
| | 1995 | 5.6 | 5.2 | 4.0 | 4.9 | 4.1 | 5.6 | 5.0 | 6.3 | 3.7 | 17.729 | 6.98 | 8.35 | 5.1 | 2.6 | 2.6 | 1.6 | |
| | 1996 | 10.4 | 11.1 | 3.1 | 5.6 | 3.9 | 2.2 | 5.0 | 7.3 | 4.1 | 12.794 | 4.30 | 7.54 | 2.8 | 1.2 | 1.4 | 1.3 | |
| | 1997 | 15.6 | 15.2 | -0.3 | 5.2 | 0.9 | 8.4 | 8.9 | 9.8 | 5.4 | -13.496 R | 3.13 | 6.46 | 4.5 | 3.8 | 4.1 | 1.9 | |
| | 1998 | 10.9 | 10.8 | -0.1 | 4.0 | -0.4 | 12.1 | 9.9 | 9.4 | 4.8 | -11.514 | 4.75 | 5.44 | 2.6 | 3.0 | 2.8 | 2.8 | |
| Annual rates Taux annuels | 1994 | II | 6.5R | 14.9 | 0.7 | 6.2 | 0.5R | 12.6R | 9.3R | 5.7R | 8.2 | 6.16 | 8.71 | 6.3 | 6.6 | 6.5 | 3.8 | |
| | | III | 2.0R | 6.2 | 6.2R | 9.4R | 4.2R | 3.5R | 4.2R | 5.7R | 6.9R | 4.977 | 9.13 | 9.5 | 5.5 | 5.2 | 3.9 | |
| | | IV | -0.1R | - R | 3.9R | 3.1R | 3.8 | 3.4R | 2.6R | 8.2R | 1.207 | 5.88 | 9.22 | 5.2 | 3.7 | 4.1 | 2.2 | |
| | 1995 | I | 7.4R | 3.8R | 3.5R | 1.8R | 4.2R | 9.1 | 5.9 | 7.0R | 3.1R | 3.662 | 7.86 | 6.3 | 3.0 | 2.6 | 1.1 | |
| | | II | 7.5R | 5.9 | 4.2R | 6.1R | 4.7R | 3.7R | 4.6R | 2.9R | 1.4 | 9.669 | 7.45 | 8.27 | 3.2 | -0.2 | - | 0.3 |
| | | III | 9.4R | 10.7R | 5.3R | 7.8R | 6.1R | 6.1R | 6.4R | 7.8R | 3.0R | 5.426 | 6.54 | 8.35 | 2.4 | 0.4 | 0.6 | 0.8 |
| | | IV | 9.1R | 2.0R | 1.8 | 3.4R | 2.9 | 0.6R | 4.4R | 7.2R | 4.0R | -1,028 | 6.08 | 7.75 | 2.1 | 1.3 | 0.5 | 1.0 |
| | 1996 | I | 7.2R | 14.5R | 4.8R | 7.2R | 4.2R | 1.9 | 4.5 | 7.0R | 4.2R | 7.600 | 5.23 | 7.63 | 0.8 | 1.3 | 1.3 | 2.8 |
| | | II | 15.0R | 14.9R | 2.6R | 6.1R | 4.2R | - R | 4.9R | 7.4R | 5.3 | 6,266 | 4.79 | 8.02 | 3.6 | 0.6 | 1.3 | 0.4 |
| | | III | 11.6R | 5.6R | -0.2R | 2.3R | 1.7R | 3.9R | 5.5R | 8.0R | 3.8R | -2,295 | 4.25 | 7.72 | 5.4 | 2.9 | 3.4 | 0.8 |
| | | IV | 15.9R | 31.7R | 2.6R | 7.5R | 3.6R | 3.3R | 5.8R | 9.7R | 5.7R | 1,223 | 3.04 | 6.78 | 4.9 | 2.3 | 3.1 | 1.3 |
| | 1997 | I | 20.8R | 17.8R | -1.0R | 5.9R | 2.0R | 7.3R | 10.4R | 11.0R | 6.9R | 1,254 | 2.92 | 6.89 | 4.1 | 5.2 | 4.9 | 1.3 |
| | II | 13.6R | 6.3R | -2.0R | 3.9R | -1.3R | 13.0R | 10.5 | 9.5R | 5.4R | -564 | 3.05 | 6.89 | 4.6 | 5.2 | 5.3 | 3.6 | |
| | III | 14.2R | 13.1R | -1.8R | 3.6R | -3.3R | 14.9R | 10.2R | 9.2R | 4.0R | -5,865 | 3.14 | 6.27 | 4.8 | 4.4 | 5.1 | 3.8 | |
| | IV | 11.6R | 12.6R | -1.2R | 7.9R | -1.5R | 18.0R | 14.4R | 12.8R | 4.3R | -8,321 R | 3.73 | 5.86 | 2.9 | 2.8 | 2.4 | 1.2 | |
| 1998 | I | 11.0R | 14.2R | 0.5R | 2.5R | 0.2R | 12.6R | 9.1R | 10.0R | 4.7R | 3,877 R | 4.46 | 5.61 | 1.8R | 3.2R | 2.9 | 3.3 | |
| | II | 10.4R | 10.1R | -1.2R | 2.8R | -1.5R | 10.8 | 8.1 | 8.6R | 5.3R | -5,750 | 4.74 | 5.49 | 2.4R | 1.5R | 1.6R | 2.6 | |
| | III | 9.7R | 14.8R | 4.7R | 4.6R | 3.5R | 7.6R | 9.8R | 7.5R | 5.3R | -10,544 | 5.06 | 5.49 | -0.5R | 1.7R | 1.0R | 1.9 | |
| | IV | 4.5R | -10.3R | -0.5R | 1.5R | 2.0 | 1.8R | 4.2R | 4.9 | 5.4 | 903 | 4.75 | 5.20 | 5.0 | 4.6 | 4.1 | 5.1 | |
| Last three months Trois derniers mois | | | 4.5 | -14.2 | -0.9 | -1.4 | 1.9 | 3.8 | 5.0 | 4.9 | 5.4 | 903 | 4.70 | 5.16 | | 4.1 | 5.5 | |
| Monthly rates Taux mensuels | 1998 | F | 0.1R | 2.9R | - | -0.1R | - R | 1.0R | 0.5R | 0.7R | 0.5R | 1,990 | 4.55 | 5.60 | | 0.9 | 0.5 | |
| | | M | 1.0R | -3.0R | -1.5 | -0.2R | -1.1 | 0.8R | 0.4R | 0.6R | 0.4 | 1,475 | 4.60 | 5.64 | | 0.3 | 0.2 | |
| | | A | 1.2R | 2.3R | 0.6R | 0.2R | 0.3 | 1.3R | 0.7R | 0.6R | 0.4 | 985 | 4.69 | 5.50 | | - R | 0.4 | |
| | | M | 0.9R | 1.8R | 0.3R | 0.7R | 0.1R | 0.3R | 0.7R | 0.9R | 0.4 | -6,800 | 4.75 | 5.52 | | -0.2 | - | |
| | | J | - R | -0.3R | -0.3R | 0.6R | -0.2 | 0.9R | 1.0R | 0.6R | 0.5 | 65 | 4.78 | 5.45 | | 0.1 | -0.2 | |
| | | J | 0.9R | 1.3R | 0.8 | 0.2R | 0.5 | 0.7R | 0.9R | 0.7 | 0.4R | -2,523 | 4.86 | 5.46 | | -0.3 | 0.3 | |
| | | A | 0.9R | 1.5R | 0.4R | 0.2 | 0.5R | 1.1 | 0.9 | 0.5R | 0.5R | -8,033 | 4.97 | 5.65 | | 0.7 | 0.2 | |
| | | S | 1.7R | 2.5R | 0.5 | 0.4R | 0.5R | -0.8R | -0.1R | 0.2R | 0.3R | 12 | 5.24 | 5.39 | | 0.1 | 0.5 | |
| | | O | -0.2R | -3.7R | -0.5 | - R | -0.1 | 0.2R | 0.2R | 0.4R | 0.4 | 1,252 | 4.71 | 5.17 | | 0.2 | 0.4 | |
| | | N | -0.3R | -3.7R | -0.7R | -0.9R | -0.3R | 0.3R | 0.4 | 0.3R | 0.6R | 3,634 | 4.84 | 5.39 | | 0.4 | 0.6 | |
| | | D | 0.4R | 4.3R | 1.1R | 1.9R | 1.0 | 0.7R | 0.6R | 0.9 | 0.4 | -3,983 | 4.69 | 5.07 | | 0.4 | 0.2 | |
| | 1999 | J | 2.0 | -3.4 | -0.2 | -2.4 | | 1.0 | 0.7 | | | | 4.63 | 5.13 | | | | 0.6 |
| | | F | | | | | | | | | | | 4.79 | 5.26 | | | | |

| Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités | | Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau) | Prices and costs Prix et coûts | | | | Consumer price index (unadjusted) year-to-year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées) | | | | Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées) | | U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois |
|--|--|---|---|--|--|---|--|--|---|--|--|--|---|---|
| Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles | Manu- facturing industries Industries manu- facturières | | GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB | Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation et énergie exclues | Wages and salaries per unit of output Salaires et traite- ments par unité produite | Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens | All items Indice global | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Merchandise trade Solde de la balance commerciale | Current account Solde de la balance courante | | |
| (17) | (18) | (19) | (20) | (21) | (22) | (23) | (24) | (25) | (26) | (27) | (28) | (29) | -(30) | |
| 82.8 | 82.1 | 9.6 | 2.8 | 5.4 | 4.1 | 3.6 | 4.1 | 0.9 | 5.4 | 1.0 | 9,977 | -15,514 | 1,3894 | 1986 |
| 85.1 | 83.2 | 8.9 | 4.7 | 4.6 | 4.3 | 3.8 | 4.4 | 0.4 | 4.6 | 0.3 | 12,160 | -17,806 | 1,3260 | 1987 |
| 86.2 | 82.6 | 7.8 | 4.5 | 4.7 | 5.1 | 3.7 | 4.0 | 0.8 | 4.7 | 0.8 | 10,819 | -18,328 | 1,2309 | 1988 |
| 84.4 | 80.8 | 7.5 | 4.6 | 5.6 | 5.8 | 5.4 | 5.0 | 0.7 | 5.6 | 0.7 | 7,747 | -25,812 | 1,1842 | 1989 |
| 81.5 | 77.8 | 8.1 | 3.1 | 4.4 | 3.4 | 5.6 | 4.8 | 0.5 | 4.4 | 0.5 | 11,056 | -23,135 | 1,1668 | 1990 |
| 78.8 | 74.4 | 10.4 | 2.7 | 5.8 | 1.9 | 5.1 | 5.6 | 2.2 | 5.8 | 2.2 | 7,011 | -25,629 | 1,1458 | 1991 |
| 78.4 | 76.0 | 11.3 | 1.3 | 2.0 | -1.0 | 3.8 | 1.5 | 0.5 | 2.0 | 0.5 | 9,034 | -25,360 | 1,2083 | 1992 |
| 80.2 | 79.8 | 11.2 | 1.5 | 2.0 | -1.7 | 2.0 | 1.8 | 0.2 | 2.0 | 0.2 | 13,090 | -28,093 | 1,2898 | 1993 |
| 82.6 | 83.1 | 10.4 | 1.1 | 0.1 | -2.0 | 1.5 | 0.2 | -1.2 | 0.1 | -1.6 | 20,295 | -17,730 | 1,3659 | 1994 |
| 81.7 | 83.2 | 9.5 | 2.4 | 2.2 | 0.9 | 2.3 | 2.2 | - | 2.2 | -0.1 | 34,812 | -6,447 | 1,3726 | 1995 |
| 81.5 | 82.5 | 9.7 | 1.5 | 1.4 | 1.9 | 2.6 | 1.6 | - | 1.4 | - | 41,884 | 4,530 | 1,3636 | 1996 |
| 83.9 | 84.9 | 9.2 | 0.7 | 1.6 | 1.3 | 0.9 | 1.6 | - | 1.6 | - | 24,255 | -12,815 | 1,3844 | 1997 |
| | | 8.3 | -0.4 | 1.3 | 1.9 | 1.8 | 0.9 | 0.2 | 1.3 | 0.2 | 19,416 | -18,423 | 1,4831 | 1998 |
| 82.6 | 82.9 | 10.6 | -0.4 | -1.2 | -0.2 | 2.6 | - | -1.3 | - | -1.7 | 16,052 | -24,508 | 1,3824 | 1994 II |
| 83.2 | 83.8 | 10.1 | 3.6 | 1.5 | -2.1 | 0.7 | 0.1 | -1.4 | -0.2 | -1.8 | 25,444 | -13,076 | 1,3712 | III |
| 83.4 | 85.0 | 9.7 | 1.6 | 2.0 | -0.3 | 4.6 | - | -1.4 | -0.3 | -1.8 | 24,820 | -12,436 | 1,3677 | IV |
| 83.8 | 86.1 | 9.7 | 3.1 | 2.6 | 0.4 | 3.3 | 1.5 | -0.5 | 1.3 | -0.7 | 34,724 | -5,400 | 1,4070 | 1995 I |
| 81.8 | 83.0 | 9.5 | 3.5 | 2.6 | 2.8 | -0.2 | 2.7 | 0.1 | 2.5 | - | 28,620 | -17,540 | 1,3711 | II |
| 80.8 | 82.1 | 9.5 | 1.9 | 1.9 | 4.1 | 1.1 | 2.4 | 0.1 | 2.7 | 0.1 | 33,548 | -7,000 | 1,3555 | III |
| 80.4 | 81.6 | 9.4 | 0.8 | 1.4 | 2.5 | 3.8 | 2.1 | 0.1 | 2.3 | 0.1 | 42,352 | 4,148 | 1,3556 | IV |
| 80.6 | 81.3 | 9.5 | -0.4 | 0.8 | 0.7 | 1.5 | 1.4 | 0.1 | 1.6 | - | 38,476 | 2,264 | 1,3691 | 1996 I |
| 81.1 | 82.4 | 9.6 | 3.1 | 1.5 | 1.0 | 5.5 | 1.4 | - | 1.5 | - | 47,328 | 10,972 | 1,3646 | II |
| 82.2 | 83.5 | 9.8 | 2.3 | 1.8 | 1.3 | 2.5 | 1.4 | - | 1.3 | - | 46,448 | 6,536 | 1,3701 | III |
| 82.0 | 82.8 | 9.9 | 2.6 | 2.2 | 3.7 | 0.3 | 2.0 | - | 1.5 | - | 35,280 | -1,648 | 1,3503 | IV |
| 82.5 | 83.4 | 9.5 | -1.1 | 1.4 | 0.3 | 0.2 | 2.1 | - | 1.7 | 0.1 | 33,060 | -3,940 | 1,3582 | 1997 I</ |

B1

Bank of Canada: Monthly series
Banque du Canada: Séries mensuelles

4

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|------|------|
| | | B202 | B204 | B205 | B206 | B207 | B203 | B201 | B209 | B208 | B211 | B210 | B213 | B218 | B219 | B214 | B215 | B216 | B217 |
| 1998 | N | 12,788 | 6,574 | 3,372 | 3,844 | 3,707 | 17,497 | 30,285 | 1,109 | - | - | 364 | | 708 | 316 | - | - | 436 | 224 |
| | D | 10,564 | 6,302 | 3,686 | 3,767 | 3,427 | 17,182 | 27,746 | - | - | - | 656 | - | 4,456 | 327 | - | - | 354 | 271 |
| 1999 | J | 11,735 | 6,447 | 3,761 | 3,767 | 3,690 | 17,665 | 29,401 | 485 | - | - | 322 | - | 924 | 360 | - | - | 378 | 277 |
| | F | 11,702 | 6,639 | 3,813 | 3,589 | 4,275 | 18,317 | 30,019 | 1,006 | - | - | 1,200 | - | 1,509 | 355 | - | - | 432 | 244 |

B2

Bank of Canada: Weekly series
Banque du Canada: Séries hebdomadaires

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|------|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | | B3 B113702 | B5 B113704 | B6 B113705 | B4 B113703 | B2 B113701 | B8 B113713 | B16 B113724 | B14 B113711 | B15 B113712 | B17 B113725 | B1 B113700 | B51 B113715 | B54 B113718 | B18 B113726 | B56 B113720 | B57 B113721 | B58 B113722 |
| 1998 | N | 12,723 | 6,037 | 10,410 | 16,447 | 29,170 | 63 | 512 | 1,091 | 299 | 594 | 31,666 | 30,604 | 8 | 295 | 249 | 133 | 377 |
| | D | 12,298 | 6,212 | 10,990 | 17,202 | 29,500 | 193 | 504 | 2,280 | 317 | 508 | 33,109 | 31,771 | 10 | 574 | 240 | 151 | 363 |
| 1999 | J | 11,911 | 6,302 | 10,880 | 17,181 | 29,092 | - | 621 | 1,042 | 340 | 597 | 31,693 | 30,726 | 40 | 345 | 264 | 177 | 140 |
| | F | 11,684 | 6,500 | 11,030 | 17,530 | 29,214 | 243 | 610 | 3,339 | 349 | 630 | 34,142 | 30,235 | 8 | 3,204 | 240 | 189 | 266 |
| 1999 | J 13 | 11,882 | 6,302 | 10,880 | 17,182 | 29,064 | - | 384 | 1,229 | 326 | 591 | 31,594 | 30,627 | 4 | 433 | 239 | 162 | 128 |
| | 20 | 11,908 | 6,302 | 10,879 | 17,181 | 29,089 | - | 1,363 | 3 | 348 | 596 | 31,400 | 30,297 | 138 | 361 | 267 | 184 | 153 |
| | 27 | 11,720 | 6,301 | 10,879 | 17,181 | 28,901 | - | 251 | 1,135 | 346 | 625 | 31,258 | 30,315 | 11 | 299 | 262 | 186 | 186 |
| | F 3 | 11,998 | 6,608 | 10,755 | 17,364 | 29,361 | 389 | 862 | 3,674 | 359 | 623 | 34,879 | 30,398 | 6 | 3,817 | 241 | 199 | 219 |
| | 10 | 11,664 | 6,544 | 11,142 | 17,685 | 29,349 | 584 | 526 | 4,272 | 374 | 623 | 35,145 | 30,266 | 9 | 4,168 | 239 | 215 | 248 |
| | 17 | 11,613 | 6,424 | 11,111 | 17,536 | 29,149 | - | 603 | 2,840 | 315 | 624 | 33,531 | 30,109 | 10 | 2,743 | 237 | 154 | 278 |
| | 24 | 11,460 | 6,424 | 11,111 | 17,535 | 28,995 | - | 451 | 2,568 | 349 | 649 | 33,012 | 30,165 | 10 | 2,089 | 245 | 187 | 316 |
| | M 3 | 11,682 | 5,934 | 11,845 | 17,779 | 29,461 | 793 | 420 | 2,082 | 325 | 512 | 32,801 | 30,266 | 9 | 1,758 | 265 | 160 | 344 |

C1

Chartered bank selected assets: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-------|------|--------|--------|--------|------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| M/M | B403 | B404 | B406 | B408 | B409 | B411 | B442 | B471 | B441 | B564 | B565 | B566 | B567 | B431 | B399 |
| 1998 O | 3,095 | 633 | 14,402 | 31,827 | 28,855 | 802 | 17,777 | 16,783 | 114,176 | 35,305 | 10,805 | 25,075 | 24,772 | 95,957 | 1,666 |
| N | 3,151 | 449 | 14,172 | 29,370 | 28,239 | 693 | 14,679 | 13,439 | 104,193 | 35,562 | 10,680 | 25,070 | 24,088 | 95,400 | 1,862 |
| D | 3,747 | 415 | 14,820 | 30,727 | 27,455 | 872 | 16,109 | 13,317 | 107,462 | 35,487 | 11,477 | 25,203 | 24,405 | 96,571 | 2,080 |
| 1999 J | 3,329 | 434 | 13,810 | 31,262 | 26,169 | 775 | 15,599 | 13,487 | 104,863 | 35,193 | 11,523 | 25,406 | 24,376 | 96,498 | 2,120 |

C2

Chartered bank selected liabilities: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------|-------|--------|--------|---------|---------|--------|-------|---------|---------|--------|---------|-------|---------|
| M/M | B452 | B448 | B449 | B398 | B495 | B451 | B472 | B473 | B475 | B455 | B478 | B465 | B456 | B477 |
| 1998 O | 53,857 | 4,775 | 31,899 | 69,981 | 125,292 | 285,805 | 33,174 | 3,338 | 104,783 | 141,295 | 56,980 | 484,080 | 2,849 | 486,929 |
| N | 53,934 | 4,829 | 31,660 | 69,801 | 126,043 | 286,266 | 33,873 | 3,228 | 101,315 | 138,416 | 53,963 | 478,645 | 2,854 | 481,499 |
| D | 53,931 | 4,830 | 31,305 | 69,899 | 127,560 | 287,525 | 34,120 | 3,264 | 105,128 | 142,512 | 58,073 | 488,110 | 2,931 | 491,041 |
| 1999 J | 54,152 | 5,139 | 31,501 | 69,688 | 127,860 | 288,340 | 33,599 | 3,250 | 96,967 | 133,816 | 53,985 | 476,141 | 3,037 | 479,177 |

| B200 | B251 | B254 | B255 | B263 | B256 | B257 | B258 | B259 | B260 | B262 | B261 | |
|--------|--------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|--------|
| 32,332 | 30,638 | 9 | 780 | 83 | - | 129 | 132 | 150 | 4 | - | 405 | 1998 N |
| 33,809 | 32,638 | 11 | 579 | 73 | - | 98 | 146 | 162 | 7 | - | 97 | D |
| 31,662 | 30,366 | 14 | 547 | 73 | | 114 | 146 | 200 | 3 | | 198 | 1999 J |
| 33,760 | 30,240 | 17 | 2,565 | 174 | | 98 | 145 | 192 | 5 | - | 324 | F |

B3 Bank of Canada: Settlement balances and buyback transactions Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

Millions of dollars En millions de dollars

| | B826 | B827 | B828 | B829 | B803 | B832 | B833 | B834 | B835 | B836 | B837 |
|---|------|-------|------|------|------|-------|---------|------|------|---------|------|
| 1998 N 19 -D 16 D 17 - 1999-J 20 J 21 -F 17 | 21 | 575 | 429 | 405 | | 158.9 | 998.0 | 9 | 25.0 | 500.0 | 1 |
| | 72 | 2,505 | 513 | 116 | | 164.4 | 1,201.0 | 8 | 93.4 | 1,555.0 | 2 |
| | 8 | 108 | 414 | 342 | | 77.9 | 390.0 | 2 | - | - | |

| B395 | B396 | B433 | B393 | B394 | B491 | B429 | B432 | B492 | B397 | B438 | B435 | B414 | B440 | B410 | M/M |
|--------|---------|-------|--------|-------|---------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|
| 40,523 | 125,005 | 2,908 | 16,227 | 3,598 | 285,885 | 234,128 | 13,876 | 248,004 | 10,514 | 38,659 | 49,172 | 583,062 | 799,611 | -32,128 | 1998 O |
| 42,930 | 125,073 | 2,936 | 13,447 | 2,908 | 284,555 | 235,994 | 13,800 | 249,794 | 10,636 | 38,299 | 48,935 | 583,284 | 799,044 | -30,639 | N |
| 40,763 | 125,789 | 2,992 | 12,475 | 2,649 | 283,320 | 237,878 | 13,606 | 251,484 | 10,501 | 40,136 | 50,637 | 585,441 | 794,624 | -32,850 | D |
| 42,050 | 126,282 | 3,091 | 6,041 | 3,084 | 279,167 | 237,924 | 13,502 | 251,426 | 11,091 | 39,173 | 50,264 | 580,857 | 790,469 | -34,296 | 1999 J |

| B476 | B450 | B460 | B486 | B487 | B457 | B461 | B462 | B483 | B498 | B568 | B481 | B482 | B496 | |
|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|-------|--------|--------|--------|
| -1,911 | 485,018 | -1,911 | 13,801 | 41,268 | 55,069 | 49,656 | 14,739 | 11,104 | 31,518 | 941 | 4,130 | 52,225 | 56,355 | 1998 O |
| 960 | 482,459 | 960 | 14,049 | 40,875 | 54,923 | 50,672 | 14,807 | 11,078 | 30,162 | 809 | 3,698 | 51,504 | 55,201 | N |
| -1,882 | 489,159 | -1,882 | 14,525 | 41,665 | 56,191 | 48,744 | 15,105 | 10,661 | 30,944 | 753 | 3,873 | 57,692 | 61,565 | D |
| 1,833 | 481,010 | 1,833 | 14,653 | 41,165 | 55,817 | 50,479 | 15,094 | 8,831 | 29,462 | 481 | 5,555 | 50,327 | 55,882 | 1999 J |

Chartered bank assets: Month-end series
Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

| | | B603 | B607 | B665 | B610 | B608 | B612 | B668 | B644 | B645 | B647 | B648 | B627 | B631 | B632 | B633 | B634 |
|------|---|-------|--------|--------|--------|--------|------|--------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|-------|---------|
| 1998 | S | 3,972 | 17,225 | 31,452 | 34,086 | 65,538 | 662 | 87,397 | 1,908 | 97,354 | 63,831 | 129,747 | 290,932 | 234,546 | 13,895 | 2,906 | 544,187 |
| | O | 4,293 | 15,984 | 28,420 | 23,098 | 51,518 | 375 | 72,171 | 1,918 | 95,916 | 49,606 | 127,121 | 272,642 | 235,512 | 13,816 | 2,934 | 526,822 |
| | N | 4,015 | 13,313 | 30,527 | 25,445 | 55,971 | 972 | 74,271 | 2,000 | 96,269 | 55,120 | 132,600 | 283,989 | 237,316 | 13,776 | 2,960 | 540,040 |
| | D | 4,892 | 14,161 | 32,912 | 24,815 | 57,727 | 845 | 77,625 | 2,135 | 97,021 | 50,178 | 130,732 | 277,931 | 238,532 | 13,472 | 3,040 | 535,110 |

Chartered bank liabilities: Month-end series
Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

| | | B678 | B679 | B680 | B654 | B681 | B682 | B683 | B676 | B684 | B685 | B652 | B651 | B658 | B686 | B687 |
|------|---|--------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|-------|---------|------|--------|-------|
| 1998 | S | 54,784 | 36,760 | 194,714 | 286,258 | 38,048 | 105,351 | 143,399 | 13,968 | 42,552 | 56,520 | 3,291 | 489,468 | 191 | 45,854 | 1,508 |
| | O | 56,176 | 36,766 | 195,860 | 288,803 | 37,611 | 95,351 | 132,962 | 14,675 | 42,185 | 56,860 | 2,072 | 480,697 | 52 | 49,182 | 863 |
| | N | 55,407 | 36,433 | 197,673 | 289,514 | 38,637 | 101,070 | 139,708 | 14,695 | 43,036 | 57,731 | 1,479 | 488,431 | 259 | 46,204 | 2,276 |
| | D | 55,443 | 36,574 | 197,735 | 289,752 | 39,225 | 97,083 | 136,308 | 14,987 | 42,181 | 57,168 | 5,885 | 489,113 | 631 | 45,923 | 1,129 |

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

| | | B347 | B346 | B342 | B343 | B344 | B345 | B341 | B340 | B339 | B338 |
|------|-----|--------|--------|---------|------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1998 | I | 3,012 | 1,848 | 10,900 | 602 | 1,392 | 62,603 | 75,497 | 14,779 | 90,276 | 95,135 |
| | II | 2,333 | 1,865 | 11,383 | 615 | 1,487 | 64,067 | 77,552 | 12,265 | 89,817 | 94,015 |
| | III | 1,914R | 1,814R | 11,590R | 629R | 1,543R | 65,535R | 79,297R | 11,792R | 91,088R | 94,817R |
| | IV | 1,580 | 1,920 | 11,494 | 609 | 1,514 | 66,166 | 79,783 | 9,942 | 89,724 | 93,225 |

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | | B319 | B313 | B320 | B358 | B318 | B317 | B315 | B316 | B314 | B312 | B311 | B349 | B355 | B308 |
|------|-----|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|----------|---------|------|----------|
| 1998 | I | 5,251 | 9,702 | 4,828 | 8,369 | 5,859 | 8,983 | 5,922 | 6,482 | 19,711 | 2,415 | 104,048 | 11,287 | 546 | 104,594 |
| | II | 5,130 | 9,414 | 4,906 | 7,732 | 6,043 | 9,096 | 6,109 | 6,498 | 19,849 | 2,413 | 107,111 | 11,700 | 521 | 107,632 |
| | III | 5,435R | 9,496R | 4,974R | 8,041R | 6,000R | 9,553R | 5,484R | 6,151R | 18,972R | 2,249R | 104,044R | 11,859R | 565R | 104,609R |
| | IV | 5,026 | 9,260 | 4,943 | 7,442 | 6,143 | 8,649 | 5,658 | 6,124 | 19,125 | 2,731 | 105,289 | 10,054 | 481 | 105,770 |

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | | B387 | B388 | B386 | B385 | B384 | B381 | B382 | B383 | B377 | B378 | B379 | B380 | B376 | B374 | B369 | B375 |
|------|-----|------|--------|--------|------|------|--------|--------|------|--------|------|------|--------|---------|------|--------|------|
| 1998 | I | 269 | 1,229 | 3,602 | 120 | 768 | 1,935 | 2,441 | 290 | 1,230 | 462 | 260 | 7,244 | 9,196 | 801 | 618 | 331 |
| | II | 318 | 1,730 | 3,268 | 143 | 757 | 1,732 | 2,488 | 212 | 1,230 | 459 | 377 | 6,929 | 8,996 | 745 | 815 | 456 |
| | III | 299R | 1,959R | 3,482R | 147R | 769R | 1,979R | 2,575R | 130R | 1,554R | 590 | 264R | 7,964R | 10,371R | 925R | 1,019R | 456R |
| | IV | 324 | 1,896 | 4,319 | 164 | 656 | 1,974 | 2,056 | 258 | 1,389 | 664 | 539 | 7,879 | 10,472 | 859 | 654 | 417 |

| B635 | B636 | B637 | B616 | B669 | B643 | B628 | B641 | B642 | B670 | B671 | B672 | |
|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|-----------|--------|
| 12,688 | 23,679 | 30,389 | 66,756 | 698,340 | 17,876 | -3,277 | 45,853 | 46,240 | 805,032 | 651,960 | 1,456,992 | 1998 S |
| 12,727 | 24,638 | 25,330 | 62,696 | 661,689 | 12,457 | 904 | 49,182 | 47,301 | 769,724 | 610,666 | 1,380,390 | O |
| 13,550 | 26,660 | 27,590 | 67,799 | 682,111 | 13,492 | 731 | 46,196 | 32,368 | 774,898 | 646,747 | 1,421,645 | N |
| 13,109 | 26,887 | 25,102 | 65,098 | 677,833 | 12,551 | 1,174 | 45,918 | 30,096 | 767,573 | 665,543 | 1,433,116 | D |

| B688 | B689 | B661 | B692 | B693 | B694 | B696 | B650 | B675 | B674 | |
|----------|-------|--------|--------|-------|------|--------|----------|----------|-----------|--------|
| 163,342 | 920 | 14,928 | 18,428 | 7,795 | 260 | 33,516 | 776,209 | 680,783 | 1,456,992 | 1998 S |
| 137,772 | 1,020 | 14,469 | 18,439 | 7,662 | 260 | 33,930 | 744,346 | 636,045 | 1,380,390 | O |
| 140,141R | 846 | 14,670 | 18,635 | 7,662 | 260 | 33,958 | 753,342R | 668,303R | 1,421,645 | N |
| 137,231 | 812 | 15,011 | 18,542 | 7,590 | 261 | 33,925 | 750,167 | 682,949 | 1,433,116 | D |

| B335 | B336 | B337 | B333 | B332 | B331 | B328 | B329 | B330 | B322 | B323 | B324 | B325 | B326 | B327 | B321 | |
|-------|------|--------|---------|------|--------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|--------|---------|--------|
| 1,367 | 785 | 7,833 | 10,447 | 389 | 1,072 | 558 | 2,596 | 862 | 2,958 | 1,316 | 3,092 | 1,795 | 173 | 9,636 | 18,971 | 1998 I |
| 1,797 | 645 | 8,344 | 10,687 | 437 | 1,014 | 588 | 2,704 | 889 | 3,279 | 1,388 | 3,153 | 1,693 | 156 | 11,664 | 21,334 | II |
| 844 | 662 | 8,178R | 11,041R | 422R | 1,041R | 571R | 2,421R | 1,220R | 2,968R | 1,614R | 3,184R | 1,766R | 138R | 9,345R | 19,016R | III |
| 644 | 853 | 7,972 | 11,623 | 406 | 992 | 684 | 2,427 | 1,380 | 2,762 | 1,423 | 3,105 | 1,775 | 134 | 10,921 | 20,120 | IV |

| B307 | B305 | B304 | B303 | B302 | B301 | B356 | B354 | B357 | B300 | B350 | B351 | B352 | B353 | |
|--------|-------|--------|-------|------|------|--------|--------|--------|----------|-------|------|--------|------|--------|
| 5,114 | 2,069 | 4,697 | 2,545 | | | 8,992 | 7,418 | 66,308 | 306,858 | 4,008 | 757 | 3,555 | 6 | 1998 I |
| 5,065 | 2,126 | 4,463 | 2,706 | | | 8,992 | 4,916 | 67,481 | 306,519 | 3,912 | 738 | 3,425 | 7 | II |
| 6,235R | 1,908 | 4,972R | 2,914 | | | 8,814R | 5,180R | 63,831 | 302,964R | 3,789 | 723R | 3,606R | 7 | III |
| 6,789 | 2,135 | 6,143 | 3,050 | | | 9,913 | 4,221 | 50,178 | 290,893 | 3,056 | 553 | 3,400 | 25 | IV |

| B373 | B372 | B371 | B370 | B368 | B367 | B389 | B390 | B363 | B362 | B391 | B361 | B360 | |
|--------|--------|------|--------|------|---------|------|------|------|----------|--------|--------|----------|--------|
| 3,299 | 2,131 | 212 | 1,927 | 139 | 24,208 | 475 | 275 | 226 | 157,361 | 91,082 | 4,041 | 282,292 | 1998 I |
| 3,437 | 2,425 | 279 | 1,949 | 201 | 24,634 | 422 | 341 | 233 | 164,221 | 90,484 | 4,619 | 289,849 | II |
| 2,564R | 2,502R | 381R | 2,068R | 141R | 26,027R | 177R | 245R | 398R | 172,774R | 97,162 | 4,146R | 306,493R | III |
| 3,118 | 2,427 | 481 | 2,728 | 124 | 26,388 | 186 | 277 | 159 | 176,462 | 85,120 | 4,503 | 299,448 | IV |

C8

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

8

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | |
|------|---|--|----------|---------|----------|---------|----------|----------|----------|----------|---------|----------|----------|---------|
| | | B1601 | B1600 | B1636 | B1637 | B1638 | B1635 | B1616 | B1605 | B1606 | B1622 | B1623 | B1632 | B1641 |
| 1998 | O | 56,252R | 285,963R | 90,540R | 194,144R | 35,921R | 803,205R | 583,600R | 300,760R | 281,783R | 96,070R | 185,483R | 233,924R | 48,433R |
| | N | 52,726R | 286,207R | 90,183R | 195,432R | 36,167R | 794,390R | 583,244R | 300,012R | 279,211R | 95,970R | 183,854R | 235,900R | 49,619R |
| | D | 56,138R | 287,087R | 89,978R | 196,752R | 35,721R | 785,880R | 585,662R | 299,598R | 278,340R | 96,645R | 181,793R | 237,029R | 49,946R |
| 1999 | J | 52,837 | 287,914 | 90,886 | 196,757 | 36,366 | 790,948 | 583,492 | 296,474 | 277,320 | 96,591 | 181,303 | 237,636 | 52,318 |

D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception des filiales de banques à charte : Situation trimestrielle (estimations)

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|---|-------|-----------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| | | B4057 | B4074 | B4059 | B4060 | B4061 | B4063 | B4065 | B4066 | B4067 | B4075 | B4069 | B4076 | B4096 | B4071 | B4070 | B4072 | B4054 |
| 1998 | I | 346 | -249 | 38 | 115 | 1,647 | 3,629 | 2,717 | 524 | 1,073 | 22,652 | 14,324 | 1,525 | 667 | 360 | 1,390 | 3,914 | 54,672 |
| | II | 466 | 56 | 55 | 166 | 1,432 | 3,011 | 2,082 | 410 | 1,979 | 21,867 | 14,614 | 1,363 | 432 | 345 | 1,328 | 4,244 | 53,850 |
| | III | 495 _R | -89 | 77 _R | 230 _R | 1,624 _R | 2,337 _R | 2,183 _R | 333 _R | 2,527 _R | 22,579 _R | 14,934 _R | 1,345 _R | 186 _R | 362 _R | 1,536 _R | 4,408 _R | 55,066 _R |
| | IV | 563 | -37 | 94 | 281 | 1,941 | 2,260 | 2,641 | 251 | 2,735 | 21,757 | 15,207 | 1,317 | 524 | 353 | 1,287 | 4,618 | 55,792 |

D2

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|---|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|--------|--------|----------|
| | | B2151 | B2152 | B2153 | B2154 | B2155 | B2156 | B2157 | B2158 | B2159 | B2160 | B2161 | B2162 | B2163 | B2164 | B2165 | B2166 | B2150 |
| 1998 | I | 5,954 | 1,342 | 7,778 | 165 | 403 | 259 | 73 | 220 | 394 | 556 | 793 | 14,903 | 12,890 | 51,745 | 7,502 | 2,921 | 107,898 |
| | II | 5,921 | 1,454 | 7,794 | 115 | 375 | 284 | 65 | 196 | 418 | 560 | 851 | 14,853 | 13,101 | 52,255 | 7,529 | 2,931 | 108,702 |
| | III | 6,302R | 1,430R | 7,765R | 105R | 407R | 336R | 62 | 185R | 401R | 561R | 822R | 14,954R | 13,335R | 52,576R | 7,583R | 3,020R | 109,844R |
| | IV | 6,348 | 1,511 | 8,392 | 85 | 369 | 446 | 63 | 190 | 450 | 564 | 887 | 14,591 | 13,515 | 52,740 | 7,618 | 3,010 | 110,779 |

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| | B1801 | B1802 | B1803 | B1804 | B1805 | B1800 | B1811 | B1812 | B1813 | B1814 | B1807 | B1808 | B1810 | B1806 | B1809 |
|--------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|
| 1998 S | 4,323 | 307,506 | 135,593 | 77,599 | 126,918 | 651,938 | 38,672 | 21,539 | 388,222 | 448,433 | 165,768 | 282,665 | 232,272 | 680,705 | -28,767 |
| O | 3,930 | 278,741 | 126,221 | 66,104 | 135,649 | 610,645 | 37,111 | 22,375 | 353,877 | 413,363 | 139,035 | 274,328 | 222,604 | 635,967 | -25,322 |
| N | 7,297 | 289,033 | 139,262 | 80,407 | 130,724 | 646,723 | 38,987 | 21,177 | 386,023 | 446,187 | 161,274 | 284,913 | 222,040R | 668,227R | -21,504R |
| D | 5,312 | 299,674 | 142,800 | 81,463 | 136,274 | 665,523 | 40,063 | 22,586 | 398,317 | 460,966 | 175,153 | 285,813 | 221,902 | 682,868 | -17,345 |

| B4081 | B4082 | B4084 | B4085 | B4083 | B4079 | B4094 | B4093 | B4086 | B4095 | B4091 | B4092 | B4077 | |
|--------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|--------|--------|--------|---------|--------|
| 7,435 | 3,782 | 8,213 | 28,423 | 36,636 | 47,853 | 47,453 | 14,063 | 176 | 2,391 | 1,704 | 2,548 | 54,672 | 1998 I |
| 8,159 | 3,518 | 8,679 | 28,068 | 36,747 | 48,424 | 47,996 | 13,636 | 177 | 1,019 | 1,712 | 2,518 | 53,850 | II |
| 7,743R | 3,601 | 9,180R | 28,158R | 37,338R | 48,682R | 48,186R | 13,568R | 174R | 1,889R | 1,765R | 2,556R | 55,066R | III |
| 8,065 | 3,637 | 9,464 | 28,157 | 37,621 | 49,323 | 48,781 | 13,492 | 127 | 2,055 | 1,897 | 2,390 | 55,792 | IV |

| B2168 | B2170 | B2171 | B2172 | B2169 | B2176 | B2173 | B2174 | B2175 | |
|--------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|
| 6,932 | 21,039 | 9,060 | 61,507 | 91,606 | 25,538 | 2,115 | 2,283 | 4,962 | 1998 I |
| 6,267 | 22,107 | 9,000 | 61,654 | 92,761 | 25,184 | 2,330 | 2,296 | 5,048 | II |
| 6,404R | 22,305R | 8,853R | 62,189R | 93,347R | 25,083R | 2,578R | 2,303R | 5,212R | III |
| 5,646 | 22,138 | 8,985 | 63,864 | 94,987 | 25,172 | 2,601 | 2,324 | 5,221 | IV |

D3

Sales finance companies: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de financement des ventes : Situation trimestrielle (estimations)

10

| | | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|---------------------|--------|------------------------|-------|---------|-------|---------|--------|--------|---------|-------|-------|-------|---------|--------|-------|---------|
| | | B4100 | B4102 | B4103 | B4104 | B4105 | B4106 | B4101 | B4108 | B4109 | B4107 | B4110 | B4111 | B4112 | B4099 | B4113 | B4114 | B4098 |
| 1998 | I | 561 | 6,131 | 7,745 | 639 | 11,184 | 81 | 25,780 | 1,486 | 9,186 | 10,672 | 1,377 | -425 | 43 | 38,008 | 6,272 | 750 | 45,030 |
| | II | 404 | 7,036 | 7,120 | 637 | 12,481 | 92 | 27,366 | 1,511 | 8,835 | 10,346 | 860 | -438 | - | 38,538 | 7,338 | 890 | 46,766 |
| | III | 533R | 7,554R | 5,188R | 665 | 13,071R | 73 | 26,551R | 1,603R | 9,124R | 10,727R | 923R | -435R | - | 38,299R | 8,062R | 981R | 47,342R |
| | IV | 425 | 7,644 | 5,839 | 841 | 12,727 | 65 | 27,116 | 1,644 | 9,980 | 11,624 | 1,234 | -429 | 2 | 39,972 | 8,694 | 968 | 49,634 |

D4

Life insurers (including accident and sickness branches) and segregated funds Compagnies d'assurance vie (y compris leurs divisions d'assurance accidents et d'assurance maladie) et caisses séparées

| | | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|---------------------|--------|------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|----------|----------|---------|---------|
| | | B4028 | B4030 | B4031 | B4032 | B4033 | B4034 | B4035 | B4029 | B4037 | B4038 | B4036 | B4039 | B4040 | B4041 | B4027 | B4043 | B4044 | B4045 |
| 1998 | I | 2,672 | 1,617 | 21,214 | 22,306 | 2,001 | 37,651 | 6,422 | 91,211 | 19,806 | 24,589 | 44,395 | 6,345 | 4,167 | 28,752 | 177,542 | 120,415 | 25,239 | 31,888 |
| | II | 2,826 | 1,378 | 21,952 | 22,271 | 2,397 | 38,093 | 6,405 | 92,496 | 19,796 | 24,506 | 44,302 | 5,978 | 4,220 | 28,450 | 178,272 | 119,826 | 26,356 | 32,090 |
| | III | 2,980R | 1,407R | 22,018R | 22,691R | 2,412R | 37,954R | 6,324R | 92,806R | 18,944R | 24,187R | 43,131R | 5,863R | 4,312R | 31,782R | 180,874R | 120,258R | 27,450R | 33,166R |
| | IV | 3,018 | 1,452 | 22,234 | 22,964 | 2,477 | 38,312 | 6,379 | 93,818 | 19,105 | 24,459 | 43,564 | 5,902 | 4,352 | 32,119 | 182,773 | 120,682 | 28,311 | 33,780 |

D5

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

| | | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|---------------------|------|------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|--------|----------|----------|--|----------|--|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1998 | I | 3,619 | 536 | 35,862 | 22,207 | 23,425 | 4,257 | 11,348 | 86,901 | 9,460 | 67,556 | 6,608 | 271,784 | 310,975 | | 266,672 | |
| | II | 4,204 | 664 | 35,404 | 24,213 | 24,330 | 4,502 | 12,609 | 87,818 | 8,687 | 70,486 | 7,296 | 280,214 | 315,183 | | 274,327 | |
| | III | 5,101R | 519R | 34,946R | 23,156R | 24,882R | 5,612R | 14,354R | 95,965R | 8,225R | 72,614R | 4,698R | 290,072R | 303,018R | | 286,168R | |
| | IV | 5,274 | 645 | 37,300 | 24,051 | 24,521 | 6,524 | 15,318 | 100,562 | 8,423 | 75,878 | 4,909 | 303,405 | 322,816 | | 290,763 | |

| B4117 | B4118 | B4119 | B4120 | B4116 | B4121 | B4122 | |
|---------|---------|--------|-------|---------|--------|--------|--------|
| 17,662 | 19,840 | 2,489 | 560 | 40,551 | 1,495 | 2,984 | 1998 I |
| 17,461 | 21,108 | 3,049 | 375 | 41,993 | 1,522 | 3,251 | II |
| 16,727R | 22,040R | 3,015R | 675R | 42,457R | 1,538R | 3,347R | III |
| 18,270 | 22,916 | 2,958 | 674 | 44,818 | 1,582 | 3,234 | IV |

| B4047 | B4049 | B4050 | B4051 | B4052 | B4053 | B4123 | B4048 | B4125 | B4126 | B4124 | B4127 | B4128 | B4046 | B4129 | B4130 | |
|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|-------|-------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|
| 946 | 1,803 | 5,540 | 1,751 | 2,569 | 2,775 | 29,667 | 44,105 | 525 | 765 | 1,290 | 831 | 1,823 | 48,995 | 52,304 | 51,348 | 1998 I |
| 1,067 | 1,674 | 5,540 | 2,090 | 2,606 | 3,391 | 29,958 | 45,259 | 537 | 758 | 1,295 | 894 | 2,836 | 51,351 | 53,864 | 53,094 | II |
| 698R | 1,906R | 5,012R | 2,423R | 2,798R | 3,555R | 26,585R | 42,279R | 547R | 718R | 1,265R | 1,040R | 5,217R | 50,499R | 50,186R | 49,446R | III |
| 645 | 1,975 | 5,147 | 2,602 | 3,106 | 3,640 | 28,464 | 44,934 | 574 | 734 | 1,308 | 1,043 | 4,599 | 52,529 | 52,954 | 52,300 | IV |

E1

Selected monetary aggregates and their components
Agrégats monétaires et leurs composantes

12

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2001 | B1604 | B486 | B1643 | B487 | B1644 | B2050 | B2054 | B1642 | B478 | B1601 | B2033 | B1627 | B472/73 | B451 | B2049 | B2051 | B2031 | B1630 |
|--------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|-------|---------|----------|
| 1998 O | 30,809 | 30,552R | 13,801 | 14,036R | 41,268 | 40,424R | -1,422 | 84,456 | 83,619R | 56,980 | 56,252R | 86,367 | 85,400R | 36,512 | 285,805 | 74,756 | -32 | 408,651 | 407,785R |
| N | 30,810 | 30,616R | 14,049 | 13,991R | 40,875 | 39,865R | -1,097 | 84,636 | 83,402R | 53,963 | 52,726R | 83,676 | 82,270R | 37,101 | 286,266 | 74,629 | -51 | 406,992 | 404,779R |
| D | 31,344 | 30,677R | 14,525 | 14,204R | 41,665 | 39,912R | -1,069 | 86,465 | 83,769R | 58,073 | 56,138R | 88,347 | 85,782R | 37,384 | 287,525 | 74,729 | -54 | 413,202 | 409,252R |
| 1999 J | 30,953 | 31,136 | 14,653 | 14,563 | 41,165 | 40,923 | -1,144 | 85,626 | 85,484 | 53,985 | 52,837 | 83,793 | 82,853 | 36,849 | 288,340 | 74,828 | -55 | 408,927 | 408,297 |

E2

Selected credit measures
Quelques indicateurs du crédit

Millions of dollars En millions de dollars

| | B118 | B127 | B123 | B132 | B141 | B143 | B120 | B129 | B119 | B128 | B175 | B146 | B140 | B142 |
|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|------|----------|----------|
| 1998 N | 95,400 | 95,970R | 14,936R | 15,208R | 14,852R | 14,834R | 4,332R | 4,361R | 10,335R | 10,141R | 15,880 | - | 155,735R | 155,973R |
| D | 96,571 | 96,645R | 15,092 | 15,287 | 14,703R | 14,785R | 4,345 | 4,375 | 10,882 | 10,349 | 16,161 | - | 157,755 | 157,422 |
| 1999 J | 96,498 | 96,591 | | | 14,618E | 14,790E | | | | | 16,446E | - | | |
| F | | | | | | | | | | | | | | |

E2

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2300 | B2322 | B2301 | B2302 | B2312 | B2330 | B2313 | B2327 | B2329 | B2316 | B2317 | B2324 |
|--------|---------|----------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|-------|-----------|-----------|
| 1998 N | 125,073 | 125,570R | 14,944R | 17,621R | 29,353 | 10,241E | 50,672 | 49,619R | 23,155 | -397 | 270,662ER | 271,705ER |
| D | 125,789 | 126,589R | 15,351 | 17,758 | 30,191 | 10,650E | 48,744 | 49,946R | 22,156R | -318 | 270,321ER | 273,687ER |
| 1999 J | 126,282 | 127,712 | | | 28,981 | 11,075E | 50,479 | 52,318 | 21,840 | -363 | 271,739E | 276,330E |
| F | | | | | | | | | | | | |

E2

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2320 | B2325 | B2321 | B2326 |
|--------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| 1998 N | 697,752ER | 698,795ER | 1,248,014ER | 1,249,008ER |
| D | 699,939ER | 703,306ER | 1,254,536E | 1,256,678E |
| 1999 J | 703,319E | 707,910E | | |
| F | | | | |

| B475/82 | B2052 | B2030 | B1628 | B2031 | B1630 | B2038 | B1639 | B2041 | B2042 | B1640 | B2045 | B2046 | B2047 | B2048 | B2053 | B2037 | B1633 | |
|---------|--------|---------|----------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|-------|--------|-------|----------|----------|--------|
| 157,008 | -3,936 | 561,723 | 560,093R | 408,651 | 407,785R | 48,784R | 48,840R | 13,590R | 93,608R | 93,843R | 25,098R | 41,764 | 7,526 | 34,769 | 402R | 635,503R | 633,801R | 1998 O |
| 152,819 | -2,859 | 556,950 | 555,067R | 406,992 | 404,779R | 48,901R | 48,806R | 13,611R | 94,159R | 94,390R | 25,128R | 41,690 | 7,594 | 35,442 | 396R | 635,173R | 632,134R | N |
| 162,820 | -3,244 | 572,778 | 565,426R | 413,202 | 409,252R | 49,119 | 48,893 | 13,551 | 94,718R | 95,049R | 25,157R | 41,527 | 7,602 | 35,998 | 307 | 642,474 | 638,290 | D |
| 147,294 | -2,778 | 553,443 | 551,583 | 408,927 | 408,297 | | | | 94,949E | 95,469E | 25,220E | | 7,631 | 36,668 | | | | 1999 J |

| B972 | B982 | B973 | B983 | B939 | B943 | B974 | B984 | B940 | B985 | B941 | B929 | B938 | B942 | B151 | B166 | |
|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 235,994 | 235,900R | 21,619R | 21,645R | 52,603R | 52,474R | 19,585R | 19,527R | 7,821E | 26,907R | 18,366 | 11,551E | 394,528ER | 394,239ER | 550,262ER | 550,212ER | 1998 N |
| 237,878 | 237,029R | 21,696 | 21,629 | 52,692R | 52,544R | 19,647 | 19,638 | 7,788E | 27,024 | 18,507 | 11,450E | 396,842E | 395,951E | 554,596E | 553,373E | D |
| 237,924 | 237,636 | | | 52,678E | 52,648E | | | | | 18,879 | 11,412E | | | | | 1999 J |
| | | | | | | | | | | | | | | | | F |

| B2303 | B2304 | B2305 | B2306 | B2307 | B2308 | B2309 | B2310 | B2331 | B2332 | B2318 | B2319 | B2328 | B155 | |
|--------|--------|--------|---------|-------|-------|-------|---------|--------|--------|---------|----------|-------|-----------|--------|
| 13,800 | 1,298R | 7,586R | 25,049R | 287R | 2,936 | 363R | 12,899R | 2,688R | 5,617E | 138,360 | 216,208 | - | 427,090ER | 1998 N |
| 13,606 | 1,308 | 7,581 | 25,144 | 282 | 2,992 | 348 | 12,785 | 2,887R | 6,205E | 139,357 | 217,123R | - | 429,619ER | D |
| 13,502 | | | | | 3,091 | | | 3,104E | 6,598E | 139,790 | 217,722R | - | 431,581E | 1999 J |
| | | | | | | | | | | 140,819 | 218,063 | | | F |

F1Financial market statistics
Statistiques du marché financier

| | | | B114038 B114035 B114036 | | | M/M W/S | | B14044 B113862 | B14033 B113859 | B14057 B113881 | B14039 B113857 | B14017 B113858 | B14020 B113855 | B14050 B113871 | B14051 B113872 | B14019 B113874 | B14058 B113882 | B14054 B113878 | B14056 B113880 | B14045 B113873 | B14076 B113899 | B14077 B113900 | | |
|------|----|----|-------------------------|------|------|------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------|------|
| 1997 | 10 | 1 | 3.75 | 3.25 | 3.75 | 1998 | N | 4.95 | 5.04 | 5.07 | 5.05 | 5.09 | 6.75 | 6.40 | 7.15 | 0.20 | 3.84 | 3.53 | 4.53 | 4.40 | 6.40 | 7.15 | | |
| | 11 | 25 | 4.00 | 3.50 | 4.00 | | D | 5.11 | 5.07 | 5.00 | 5.08 | 5.02 | 6.75 | 6.20 | 6.60 | 0.10 | 3.72 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.60 | | |
| | 12 | 12 | 4.50 | 4.00 | 4.50 | 1999 | J | 4.99 | 5.02 | 5.01 | 5.03 | 5.01 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.68 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 | | |
| | | | | | | | F | 5.00 | 5.03 | 5.03 | 5.04 | 5.04 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.86 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 | | |
| 1998 | 1 | 30 | 5.00 | 4.50 | 5.00 | 1999 | J | 13 | 5.01 | 5.01 | 4.96 | 5.03 | 4.98 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.63 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.40 | 6.90 | |
| | 8 | 27 | 6.00 | 5.50 | 6.00 | | | | 20 | 5.06 | 5.03 | 5.01 | 5.03 | 5.01 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.68 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| | 9 | 29 | 5.75 | 5.25 | 5.75 | | | | 27 | 4.99 | 5.02 | 5.01 | 5.03 | 5.01 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.68 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| | 10 | 16 | 5.50 | 5.00 | 5.50 | | | | 3 | 5.08 | 5.03 | 5.02 | 5.03 | 5.02 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.76 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| | 11 | 18 | 5.25 | 4.75 | 5.25 | | | | F | 10 | 4.98 | 5.03 | 5.01 | 5.03 | 5.02 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.76 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 |
| | | | | | | | | 17 | 4.98 | 5.03 | 5.04 | 5.04 | 5.06 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.86 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 | |
| | | | | | | | | 24 | 5.00 | 5.03 | 5.03 | 5.04 | 5.04 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.86 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 | |
| | | | | | | | | M | 3 | 5.01 | 5.06 | 5.09 | 5.06 | 5.10 | 6.75 | 6.60 | 7.15 | 0.10 | 4.01 | 3.73 | 4.43 | 4.30 | 6.60 | 7.15 |

F1Continued
Suite

| M/M W/S | | B14007 B113903 | B14008 B113904 | B14075 B113905 | B14063 B113906 | B14064 B113907 | B14065 B113908 | B14066 B113909 | M/M W/S | | B54408 B113802 | B54404 B113801 | B54416 B113803 | B54412 B113804 | B54413 B113808 | B54417 B113811 | B14074 B113898 | B14034 B113856 | |
|------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------|
| 1998 | N | 4.815 | 4.933 | 4.973 | 3.100 | 1.500 | 1.400 | 9.500 | 1998 | N | 4.54 | 7.75 | 4.92 | 5.07 | 4.63 | 5.19 | - | -0.18 | |
| | D | 4.697 | 4.755 | 4.827 | 3.300 | 1.500 | 1.400 | 6.200 | | D | 4.48 | 7.75 | 5.29 | 4.93 | 4.55 | 5.09 | -0.31 | -0.18 | |
| 1999 | J | 4.658 | 4.772 | 4.857 | 3.800 | 1.600 | 1.600 | 6.500 | 1999 | J | 4.66 | 7.75 | 4.87 | 4.82 | 4.57 | 5.14 | 0.08 | 0.05 | |
| | F | 4.835 | 4.934 | 5.009 | 4.200 | 1.900 | 1.800 | 6.600 | | F | 4.75 | 7.75 | 4.88 | 4.88 | 5.12 | 5.51 | 0.08 | 0.05 | |
| 1999 | J | 12 | | | | | | | 1999 | J | 13 | 4.75 | 7.75 | 4.88 | 4.87 | 4.60 | 5.16 | - | -0.03 |
| | | 19 | 4.658 | 4.772 | 4.857 | 3.800 | 1.600 | 6.500 | | | 20 | 4.64 | 7.75 | 4.85 | 4.83 | 4.65 | 5.18 | 0.16 | 0.05 |
| | | 26 | | | | | | | | | 27 | 4.66 | 7.75 | 4.87 | 4.82 | 4.57 | 5.14 | 0.08 | 0.05 |
| | F | 2 | 4.740 | 4.848 | 4.897 | 4.000 | 1.800 | 9.100 | | F | 3 | 4.75 | 7.75 | 4.86 | 4.82 | 4.74 | 5.25 | 0.08 | 0.05 |
| | | 9 | | | | | | | | | 10 | 4.77 | 7.75 | 4.86 | 4.85 | 4.79 | 5.34 | 0.08 | 0.05 |
| | | 16 | 4.835 | 4.934 | 5.009 | 4.200 | 1.900 | 6.600 | | | 17 | 4.75 | 7.75 | 4.89 | 4.86 | 4.91 | 5.32 | 0.16 | 0.05 |
| | | 23 | | | | | | | | | 24 | 4.75 | 7.75 | 4.88 | 4.88 | 5.12 | 5.51 | 0.08 | 0.05 |
| | M | 2 | 4.992 | 5.079 | 5.225 | 4.400 | 2.100 | 2.000 | | M | 3 | | | | | | | 0.16 | 0.11 |

F3Stock market statistics: Canada and United States
Statistiques boursières : Canada et États-Unis

| | B4235 | B4236 | B4237 | B4238 | B4239 | B4240 | B4241 | B4242 | B4243 | B4244 | B4292 | B4245 | B4246 |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| 1998 N | 6,672.9 | 6,248.6 | 6,343.9 | 4,804.9 | 3,168.5 | 6,920.1 | 3,649.7 | 5,342.1 | 8,195.9 | 6,210.2 | 348.7 | 1.69 | 27.27 |
| D | 6,485.9 | 6,169.5 | 6,485.9 | 4,643.2 | 3,068.9 | 7,406.6 | 3,562.9 | 5,657.7 | 8,431.7 | 5,921.3 | 352.0 | 1.66 | 28.49 |
| 1999 J | 6,886.9 | 6,489.3 | 6,729.3 | 4,419.0 | 3,030.2 | 8,183.5 | 3,616.0 | 5,497.8 | 8,612.8 | 5,666.1 | 376.5 | 1.60 | 26.25 |
| F | 6,779.4 | 6,257.5 | 6,312.7 | 4,046.8 | 3,034.2 | 7,621.4 | 3,495.7 | 5,312.3 | 8,044.1 | 5,326.1 | 351.7 | 1.70 | 23.65 |

F4Net new security issues placed in Canada and abroad
Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

| Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|--------|-------|---------|--------|--------|-------|---------|---------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|-------|--------|
| | B3045 | B3048 | B3051 | B3054 | B3104 | B3063 | B3101 | B3161 | B3162 | B3105 | B3108 | B3100 | B3109 | | B3139 | |
| 1998 I | -2,599 | 3,109 | 50 | 4,862 | 4,159 | -82 | 9,500 | 4,874 | -1,312 | 8,979 | 2,488 | 24,529 | 17,000 | 18,351 | 2,899 | 4,630 |
| II | 9,418 | 617 | -407R | 16,085 | 5,550 | -4 | 31,259R | -18,864 | 4,457 | 12,214 | 1,355 | 30,420R | 22,197R | 22,813R | 5,480 | 2,743 |
| III | -4,783 | -569 | 46 | 3,070 | 2,091 | -6 | -151R | -5,302 | -816R | 3,284 | 1,837 | -1,148R | -8,433R | -6,965R | 6,874 | 411 |
| IV | 5,737R | 31R | -1,035R | 3,734 | 2,424R | 265 | 11,156R | -237 | -1,371 | -450R | 69 | 9,167 | 3,806 | 3,055 | 7,976 | -2,615 |

| B14078 B113901 | B14080 B113902 | B14059 B113883 | B14060 B113884 | B14061 B113885 | B14062 B113886 | B14067 B113891 | B14068 B113892 | B14069 B113893 | B14070 B113894 | B14071 B113895 | B14072 B113896 | B14081 B113911 | B14009 B113864 | B14010 B113865 | B14011 B113866 | B14013 B113867 | B14073 B113897 | B14047 B113868 | B14049 B113870 | B14048 B113869 | M/M W/S |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| 3.53 | 4.53 | 4.61 | 4.78 | 4.88 | 4.96 | 4.94 | 5.06 | 5.03 | 5.11 | 5.18 | 5.47 | 4.17 | 5.06 | 5.09 | 5.17 | 5.35 | 5.42 | 5.85 | 5.98 | 6.26 | 1998 N |
| 3.33 | 3.98 | 4.49 | 4.66 | 4.76 | 4.80 | 4.72 | 4.83 | 4.76 | 4.82 | 4.89 | 5.23 | 4.11 | 4.84 | 4.81 | 4.88 | 5.08 | 5.18 | 5.67 | 5.77 | 6.06 | D |
| 3.53 | 4.18 | 4.57 | 4.68 | 4.76 | 4.82 | 4.73 | 4.82 | 4.76 | 4.87 | 4.89 | 5.23 | 4.10 | 4.83 | 4.83 | 4.89 | 5.08 | 5.16 | 5.63 | 5.76 | 6.07 | 1999 J |
| 3.53 | 4.18 | 4.93 | 4.87 | 4.97 | 5.08 | 5.17 | 5.25 | 5.22 | 5.28 | 5.26 | 5.43 | 4.13 | 5.21 | 5.28 | 5.28 | 5.37 | 5.54 | 5.79 | 6.06 | 6.21 | F |
| 3.33 | 3.98 | 4.46 | 4.60 | 4.73 | 4.79 | 4.68 | 4.84 | 4.81 | 4.92 | 4.94 | 5.30 | 4.11 | 4.84 | 4.86 | 4.93 | 5.14 | 5.22 | 5.71 | 5.81 | 6.12 | 1999 J |
| 3.53 | 4.18 | 4.55 | 4.68 | 4.79 | 4.89 | 4.83 | 4.92 | 4.89 | 5.00 | 5.01 | 5.32 | 4.11 | 4.93 | 4.95 | 5.01 | 5.19 | 5.28 | 5.72 | 5.89 | 6.16 | 13 |
| 3.53 | 4.18 | 4.57 | 4.68 | 4.76 | 4.82 | 4.73 | 4.82 | 4.76 | 4.87 | 4.89 | 5.23 | 4.10 | 4.83 | 4.83 | 4.89 | 5.08 | 5.16 | 5.63 | 5.76 | 6.07 | 20 |
| 3.53 | 4.18 | 4.60 | 4.73 | 4.85 | 4.90 | 4.85 | 4.95 | 4.93 | 5.03 | 5.04 | 5.34 | 4.13 | 4.94 | 4.99 | 5.04 | 5.21 | 5.30 | 5.74 | 5.87 | 6.18 | 27 |
| 3.53 | 4.18 | 4.52 | 4.74 | 4.84 | 4.87 | 4.89 | 4.98 | 4.96 | 5.05 | 5.06 | 5.34 | 4.12 | 4.96 | 5.01 | 5.06 | 5.21 | 5.31 | 5.72 | 5.87 | 6.13 | F |
| 3.53 | 4.18 | 4.57 | 4.82 | 4.89 | 4.98 | 5.00 | 5.09 | 5.06 | 5.13 | 5.12 | 5.35 | 4.12 | 5.07 | 5.12 | 5.14 | 5.25 | 5.37 | 5.73 | 5.92 | 6.12 | 10 |
| 3.53 | 4.18 | 4.93 | 4.87 | 4.97 | 5.08 | 5.17 | 5.25 | 5.22 | 5.28 | 5.26 | 5.43 | 4.13 | 5.21 | 5.28 | 5.28 | 5.37 | 5.54 | 5.79 | 6.06 | 6.21 | 17 |
| 3.73 | 4.43 | 4.95 | 4.95 | 5.08 | 5.22 | 5.31 | 5.41 | 5.36 | 5.41 | 5.38 | 5.54 | 4.23 | 5.36 | 5.42 | 5.41 | 5.47 | 5.67 | 5.98 | 6.20 | 6.34 | 24 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | M 3 |

F2

Corporate short-term paper outstanding
Encours des effets à court terme des sociétés

| | | Millions of Canadian dollars | | En millions de dollars canadiens | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|--|------------------------------|---------|----------------------------------|---------|--------|----------|--------|--------|---------|--------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | | B15009 | B15020 | B15024 | B15025 | B15011 | B15014 | B15021 | B15022 | B15023 | B15026 | | | | | | | | | | |
| 1998 O | | 93,080 | 23,094 | 39,199 | 14,585 | 49,182 | 142,262 | 18,961 | | | 652 | | | | | | | | | | |
| N | | 94,749R | 23,216 | 39,887R | 13,662R | 46,204 | 140,953R | 18,771 | | | 867 | | | | | | | | | | |
| D | | 93,064R | 21,096R | 41,349R | 11,982R | 45,923 | 138,987 | 17,114 | 122 | 156,223 | 458 | | | | | | | | | | |
| 1999 J | | 96,760 | 22,583 | 41,400 | 13,648 | | | 16,906 | | | 469 | | | | | | | | | | |

| B4289 | B4290 | B4213 | B4214 | B4220 | B4291 | B4221 | B4222 | B4226 | |
|---------|---------|----------|---------|---------|----------|---------|--------|-------|--------|
| 3,284.5 | 6,008.4 | 43,453.9 | 2,753.0 | 9,116.6 | 1,164.25 | 562,530 | 13,502 | 30.31 | 1998 N |
| 3,333.3 | 6,134.8 | 40,856.7 | 2,730.8 | 9,181.4 | 1,229.23 | 637,680 | 15,241 | 32.15 | D |
| 3,566.6 | 6,426.1 | 49,493.0 | 2,604.8 | 9,358.8 | 1,279.64 | 748,163 | 16,234 | 33.90 | 1999 J |
| 3,376.4 | 6,058.3 | | | 9,306.6 | 1,238.33 | 648,973 | 14,550 | 32.64 | F |

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

| | | Millions of dollars, par value | | En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|--------------------------------|--------|---|--------|-------|-------|--------|--------|-------|---------|---------|--------|--------|-------|---------|
| | | B3168 | B3113 | B3070 | B3115 | B3049 | B3052 | B3055 | B3116 | B3064 | B3110 | B3163 | B3164 | B3117 | B3108 | B3109 |
| 1998 | I | -945 | -5,083 | -236 | 3,075 | 2,839 | 60 | 1,453 | 3,852 | -82 | 2,095 | 3,500 | -62 | 8,979 | 2,488 | 17,000 |
| | II | -954 | 11,190 | -660 | 2,925 | 2,265 | -157R | 6,972 | 5,279 | -4 | 24,590R | -17,600 | 1,638 | 12,214 | 1,355 | 22,197R |
| | III | -531 | -4,685 | -446 | -136 | -583 | -104 | 788 | 895 | -6 | -4,226 | -8,800 | -529R | 3,284 | 1,837 | -8,433R |
| | IV | 310R | 198 | -331 | 1,036R | 706R | -981R | 1,718R | 2,387R | 265 | 4,602R | 1,200 | -1,616 | -450R | 69 | 3,806 |

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

16

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3047 | B3050 | B3053 | B3056 | B3129 | B3165 | B3120 | B3121 | B3123 | B3125 | B3127 | B3130 | B3166 | B3139 |
|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 1998 I | 3,428 | 271 | -10 | 3,409 | 307 | 124 | 7,529 | 2,698 | -183 | 10 | -32 | 301 | 124 | 2,899 |
| II | -817 | -1,648 | -249 | 9,113 | 271 | 1,554 | 8,223 | -855 | -613 | -4 | 5,126 | 271 | 1,554 | 5,480 |
| III | 433 | 13 | 150 | 2,282 | 1,196 | 3,211 | 7,285 | -79 | -139 | - | 2,686 | 1,196 | 3,211 | 6,874 |
| IV | 5,229 | 675R | -53 | 2,016R | 37 | -1,193 | 5,361 | 3,633 | 2,997R | -13 | 2,515 | 37 | -1,193 | 7,976 |

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3008 | B3009 | B3007 | B3030 | B3031 | B3029 | B3052 | B3053 | B3051 | | | | | |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|-----|------|--|--|------|
| 1998 I | 659 | | 659 | 598 | 10 | 608 | 60 | -10 | 50 | 174 | 164 | | | 9 |
| II | 675R | | 675R | 832R | 249 | 1,082 | -157R | -249 | -407R | 319 | 214 | | | 105 |
| III | 587 | 150 | 737 | 691 | - | 691 | -104 | 150 | 46 | 34 | 198R | | | -164 |
| IV | 329R | | 329R | 1,310 | 53 | 1,363 | -981R | -53 | -1,035R | 77R | 424 | | | -347 |

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | | | | | | | B3143 | | | | | | | B3104 |
|--------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-----|--------|--------|-------|--------|
| 1998 I | 5,878 | 1,539 | 4,339 | -1,015 | -85 | -930 | 4,862 | 1,315 | 1,167 | 147 | 2,845 | 2,685 | 160 | 4,159 |
| II | 9,497 | 4,515 | 4,982 | 6,588 | 2,456 | 4,132 | 16,085 | 1,744 | 1,744 | - | 3,806 | 3,535 | 271 | 5,550 |
| III | -845 | 566 | -1,411 | 3,914 | 222 | 3,693 | 3,070 | 117 | 117 | | 1,974 | 778 | 1,196 | 2,091 |
| IV | 879 | 1,327R | -447R | 2,855 | 392 | 2,463 | 3,734 | 217 | 217 | - | 2,207R | 2,170R | 37 | 2,424R |

F12

Bond market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 J | 28,379 | 37,933 | 9,735 | 158 | 76,205 | - | 142 | 4,477 | 975 | 116 | 480 | 547 | 2 | 82,944 |
|--------|---------|---------|---------|--------|---------|----------|-----|-------|-------|-------|-----|-------|-----|----------|
| A | 36,532 | 46,830 | 14,638 | 279 | 98,279 | 744 | 157 | 6,111 | 1,043 | 110 | 462 | 301 | 10 | 106,472 |
| S | 53,111 | 54,681 | 13,689 | 233 | 121,714 | 105 | 196 | 5,947 | 1,130 | 167 | 499 | 164 | 7 | 129,822 |
| O | 31,437R | 46,139R | 14,303R | 175 | 92,054R | 12 | 318 | 5,320 | 1,129 | 177 | 582 | 463 | 1 | 100,044R |
| 1998 S | 9 | 37,484 | 47,703 | 9,250 | 124 | 94,561 | 449 | 144 | 2,639 | 665 | 129 | 275 | 106 | 98,520 |
| 16 | 56,384 | 53,821 | 12,799 | 276 | 123,279 | - | 219 | 7,103 | 1,149 | 123 | 401 | 230 | 1 | 132,504 |
| 23 | 47,677 | 54,911 | 14,382 | 70 | 117,040 | - | 129 | 6,067 | 1,213 | 194 | 596 | 188 | 29 | 125,456 |
| 30 | 60,990 | 52,835 | 13,791 | 118 | 127,735 | - | 391 | 7,676 | 1,952 | 278 | 842 | 140 | 1 | 139,015 |
| O | 7 | 34,561R | 49,611R | 16,815 | 228 | 101,215R | - | 325 | 7,090 | 1,127 | 312 | 660 | 2 | 111,041R |
| 14 | 30,452R | 40,845 | 11,852 | 84 | 83,233R | - | 240 | 3,762 | 609 | 188 | 403 | 205 | - | 88,640R |
| 21 | 33,654R | 48,886R | 13,053 | 230 | 95,822R | - | 255 | 5,014 | 1,331 | 119 | 617 | 213 | - | 103,371R |
| 28 | 27,084R | 45,213R | 15,493R | 158 | 87,948R | 49 | 451 | 5,413 | 1,450 | 90 | 648 | 1,125 | 1 | 97,126R |

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

17

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | | B3002 ^Q | B3003 ^Q | B3001 ^Q | B3024 ^Q | B3025 ^Q | B3023 ^Q | B3046 ^Q | B3047 ^Q | B3045 ^Q | B3005 ^Q | B3006 ^Q | B3004 ^Q | B3027 ^Q | B3028 ^Q | B3026 ^Q | B3049 ^Q | B3050 ^Q | B3048 ^Q |
|------|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1998 | N | 7,985 | 4,877 | 12,862 | 7,825 _R | - | 7,825 _R | 160 _R | 4,877 | 5,037 _R | 562 | 742 | 1,304 | 514 | 3,755 | 4,269 | 48 | -3,013 | -2,965 |
| | D | 6,683 | - | 6,683 | 3,157 | 138 | 3,295 | 3,526 | -138 | 3,388 | 1,582 | 1,073 | 2,655 | 811 _R | 676 _R | 1,487 _R | 771 _R | 397 _R | 1,168 _R |
| 1999 | J | 148 | 460 | 608 | 1,128 | - | 1,128 | -980 | 460 | -520 | 1,992 | 389 | 2,381 | 320 | 1,670 | 1,990 | 1,672 | -1,281 | 391 |
| | F | 2,550 | 44 | 2,594 | 1,189 | 3,067 | 4,256 | 1,361 | -3,022 | -1,661 | 3,133 | 1,468 | 4,601 | 607 | 917 | 1,525 | 2,526 | 550 | 3,076 |

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | | B3011 ^Q | B3012 ^Q | B3010 ^Q | B3033 ^Q | B3034 ^Q | B3032 ^Q | B3055 ^Q | B3056 ^Q | B3054 ^Q | B3013 ^Q | B3035 ^Q | B3057 ^Q | B3016 ^Q | B3038 ^Q | B3060 ^Q | B3019 ^Q | B3041 ^Q | B3063 ^Q |
|------|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1998 | N | 1,563 | 2,269 | 3,833 | 581 | 1,585 | 2,166 | 982 | 684 | 1,666 | 250 | 602 | -352 | 1,437 | 1 | 1,436 | - | 4 | -4 |
| | D | 2,049 | 2,242 | 4,291 | 1,735 | 1,641 | 3,376 | 314 | 601 | 915 | 532 | 130 | 402 | 479 _R | 1 | 478 _R | 281 | - | 281 |
| 1999 | J | 485 | 3,433 | 3,918 | 1,065 | 639 | 1,703 | -580 | 2,795 | 2,215 | - | - | - | 635 _R | - | 635 _R | - | - | - |
| | F | 2,548 | 3,134 | 5,682 | 178 | 276 | 454 | 2,370 | 2,858 | 5,228 | 31 | - | 31 | 15 | - | 15 | - | 12 | -12 |

F11

Money market trading by type of security Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 | J | 27,392 | 6,720 | 1,270 | 3,516 | 19,982 | 37,840 | 16,955 | 896 | 107,851 | | | | | | | | | |
|------|-----|---------------------|--------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|----------------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | A | 32,936 | 9,329 | 1,126 | 3,440 | 20,162 | 44,827 | 10,773 | 1,146 | 114,410 | | | | | | | | | |
| | S | 36,472 _R | 12,569 | 1,234 | 3,682 | 22,459 | 43,437 | 12,021 | 1,560 | 120,866 _R | | | | | | | | | |
| | O | 26,024 _R | 6,108 | 1,331 | 3,735 | 20,518 | 47,502 | 13,585 | 1,173 | 113,868 _R | | | | | | | | | |
| 1998 | S 9 | 30,312 | 9,635 | 983 | 2,998 | 15,366 | 39,175 | 12,206 | 1,504 | 102,543 | | | | | | | | | |
| | 16 | 34,253 _R | 11,935 | 1,162 | 3,779 | 25,219 | 46,069 | 14,728 | 1,980 | 127,191 _R | | | | | | | | | |
| | 23 | 27,727 _R | 9,745 | 1,000 | 3,667 | 22,099 | 38,229 | 11,089 | 1,243 | 105,053 _R | | | | | | | | | |
| | 30 | 37,198 | 13,128 | 1,761 | 3,988 | 25,661 | 44,480 | 11,167 | 1,430 | 125,685 | | | | | | | | | |
| | O 7 | 31,485 | 6,594 | 2,147 | 4,703 | 21,421 | 43,004 | 16,508 | 1,169 | 120,437 | | | | | | | | | |
| | 14 | 21,064 | 5,447 | 973 | 4,563 | 18,170 | 43,270 | 9,290 | 903 | 98,233 | | | | | | | | | |
| | 21 | 26,073 _R | 7,582 | 1,352 | 3,011 | 21,879 | 59,029 | 14,576 | 1,454 | 127,374 _R | | | | | | | | | |
| | 28 | 25,472 | 4,810 | 852 | 2,663 | 20,603 | 44,706 | 13,968 | 1,166 | 109,429 | | | | | | | | | |

F13

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 | J | 1,760 | 8,458 | 2,662 | 12,615 | 1,897 | 27,392 | 6,183 | 28,580 | 7,298 | 16,511 | 17,633 | 76,205 | | | | | | |
|------|-----|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------|---------------------|----------------------|--|--|--|--|--|--|
| | A | 1,657 | 11,910 | 2,373 | 14,811 | 2,185 | 32,936 | 9,664 | 36,470 | 9,331 | 20,211 | 22,603 | 98,279 | | | | | | |
| | S | 1,451 _R | 14,007 _R | 3,183 _R | 14,995 _R | 2,837 | 36,472 _R | 10,042 _R | 44,681 | 13,892 _R | 26,036 | 27,064 | 121,714 | | | | | | |
| | O | 1,209 | 8,052 _R | 1,279 | 13,747 | 1,737 _R | 26,024 _R | 6,370 _R | 35,882 _R | 7,906 _R | 23,972 | 17,925 _R | 92,054 _R | | | | | | |
| 1998 | S 9 | 1,609 | 11,923 | 2,357 | 12,624 | 1,800 | 30,312 | 10,275 _R | 34,192 | 10,445 _R | 17,036 | 22,614 | 94,561 | | | | | | |
| | 16 | 1,165 | 13,123 _R | 4,979 | 11,663 _R | 3,323 | 34,253 _R | 8,187 _R | 47,100 | 12,183 _R | 24,680 | 31,130 | 123,279 | | | | | | |
| | 23 | 1,677 | 10,739 _R | 1,511 _R | 12,578 _R | 1,222 | 27,727 _R | 8,645 _R | 42,456 | 11,743 _R | 25,745 | 28,452 | 117,040 | | | | | | |
| | 30 | 1,933 | 9,909 | 2,755 | 19,074 | 3,526 | 37,198 | 12,671 _R | 46,369 | 21,088 _R | 24,513 | 23,093 | 127,735 | | | | | | |
| | O 7 | 1,322 | 10,146 | 1,742 | 16,787 | 1,489 | 31,485 | 8,275 _R | 41,467 | 9,677 _R | 25,288 | 16,509 | 101,215 _R | | | | | | |
| | 14 | 1,018 | 6,795 | 937 | 11,179 | 1,135 | 21,064 | 7,124 _R | 29,807 | 9,588 _R | 18,513 | 18,201 | 83,233 _R | | | | | | |
| | 21 | 1,348 | 8,141 _R | 1,170 | 13,752 | 1,663 _R | 26,073 _R | 5,635 _R | 38,209 _R | 7,103 _R | 26,929 | 17,946 _R | 95,822 _R | | | | | | |
| | 28 | 1,150 | 7,125 | 1,268 | 13,269 | 2,660 | 25,472 | 4,446 _R | 34,044 | 5,254 _R | 25,160 | 19,045 | 87,948 _R | | | | | | |

F14

Strip bond trading and repos by type of security

Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres

18

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 | J | 2,807 | 1,154 | 41 | 4,002 | 38,465 | 154 | 38,619 | 501,059 | 11,270 | 512,330 | | | | |
|------|-----|-------|-------|----|-------|--------|-------|--------|----------|--------|----------|--|--|--|--|
| | A | 2,943 | 1,177 | 41 | 4,161 | 42,306 | 207 | 42,513 | 581,850 | 11,017 | 592,868 | | | | |
| | S | 3,685 | 995 | 47 | 4,727 | 30,597 | 874 | 31,471 | 524,988 | 14,492 | 539,480 | | | | |
| | O | 2,651 | 1,084 | 46 | 3,781 | 37,985 | 1,193 | 39,177 | 421,389R | 14,087 | 435,476R | | | | |
| 1998 | S 9 | 2,419 | 478 | 22 | 2,919 | 25,438 | 250 | 25,688 | 504,630 | 12,932 | 517,562 | | | | |
| | 16 | 3,152 | 828 | 64 | 4,044 | 24,933 | 992 | 25,925 | 545,417 | 15,335 | 560,752 | | | | |
| | 23 | 4,381 | 846 | 49 | 5,276 | 30,773 | 2,220 | 32,993 | 466,912 | 13,978 | 480,890 | | | | |
| | 30 | 4,833 | 1,742 | 60 | 6,635 | 33,833 | 830 | 34,663 | 491,459 | 14,551 | 506,010 | | | | |
| | O 7 | 3,623 | 991 | 37 | 4,651 | 42,625 | 1,876 | 44,501 | 472,560R | 15,184 | 487,743R | | | | |
| | 14 | 2,673 | 723 | 28 | 3,424 | 28,966 | 2,214 | 31,180 | 386,976R | 12,600 | 399,577R | | | | |
| | 21 | 2,106 | 1,178 | 35 | 3,319 | 42,385 | 180 | 42,565 | 454,302R | 14,745 | 469,047R | | | | |
| | 28 | 2,201 | 1,445 | 87 | 3,733 | 37,963 | 500 | 38,463 | 371,719R | 13,820 | 385,539R | | | | |

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

| | | D20173 +D20178 | D20174 | D20176 | D20177 | D20179 | D20191 | D20172 +D20191 | D20181 +D20192 | D20183 +D20186 | D20187 +D20188 | D20189 | D20184 | D20185 | D20180 +D20192 | D20193 |
|------|-----|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|--------|--------|-------------------|---------|
| 1996 | III | 89,904 | 14,836 | 2,012 | 31,252 | 15,088 | 1,756 | 165,616 | 31,924 | 56,848 | 28,640 | 44,736 | 2,700 | 1,264 | 168,480 | -11,284 |
| | IV | 91,576 | 15,700 | 1,912 | 31,676 | 15,388 | 1,756 | 169,928 | 31,808 | 56,160 | 29,592 | 44,588 | 3,668 | 1,708 | 168,772 | -10,892 |
| 1997 | I | 93,148 | 15,360 | 1,984 | 32,356 | 15,236 | 1,760 | 174,148 | 31,236 | 56,896 | 27,144 | 44,420 | 3,508 | 640 | 166,564 | -4,760 |
| | II | 94,504 | 15,596 | 1,832 | 33,288 | 14,784 | 1,768 | 174,704 | 31,228 | 57,372 | 23,312 | 44,696 | 3,660 | 484 | 163,620 | -1,476 |

G1

Financial operations of the Government of Canada

Opérations financières du gouvernement canadien

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

| 1998 | S | 6,831 | 1,395 | 1,764 | 2,894 | 749 | 13,633 | 7,830 | 3,376 | 11,206 | 2,427 | -1,385 | | 1,042 | -1,054 | -12 |
|------|---|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|--|-------|--------|--------|
| | O | 5,450 | 1,353 | 1,322 | 2,660 | 737 | 11,522 | 8,899 | 3,441 | 12,340 | -818 | -137 | | -955 | -297 | -1,252 |
| | N | 6,004 | 1,496 | 1,194 | 3,113 | 735 | 12,542 | 8,881 | 3,597 | 12,478 | 64 | 2,665 | | 2,729 | -6,363 | -3,634 |
| | D | 8,185 | 1,662 | 1,055 | 2,754 | 1,155 | 14,811 | 9,189 | 3,562 | 12,751 | 2,060 | -2,296 | | -236 | 4,219 | 3,983 |

G2

Government of Canada direct marketable bonds: New issues and retirements

Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

| | | B2491 ^M | B2494 ^M | | | | | | | | | | | | | |
|------|--------|--------------------|--------------------|------|------------|-------|--------|---------|-------|-----|--|---------------|--|---------------------|--------|--|
| 1998 | -12-31 | 1 | | 1 | 2019-12-31 | 1 | 10.186 | | | | | | | | | |
| 1999 | -2-15 | 2,300 | 3,067 | -767 | 2009-6-1 | 2,300 | 5 1/2 | 103.285 | 5.085 | 2.7 | | 1999-2-15 | | 3,067 ^{us} | 0 | |
| | 2-18 | | 500 | -500 | | | | | | | | 2008-6-1 (a) | | 192 | 10 | |
| | | | | | | | | | | | | 2008-10-1 (a) | | 80 | 11 3/4 | |
| | | | | | | | | | | | | 2009-6-1 (a) | | 57 | 11 | |
| | | | | | | | | | | | | 2009-10-1 (a) | | 76 | 10 3/4 | |
| | | | | | | | | | | | | 2010-6-1 (a) | | 95 | 9 1/2 | |

| | | Number of contracts | | Nombre de contrats | | | | | | | | | |
|------|---|---------------------|---|--------------------|---------|--------|---------|-------|-----|-------|---------|--------|--------|
| 1998 | N | - | - | - | 444,707 | 21,177 | 236,304 | 624 | 30 | 2,045 | 150,197 | 7,152 | 62,131 |
| | D | - | - | - | 389,692 | 16,943 | 171,354 | 2,788 | 121 | 1,479 | 128,647 | 5,593 | 42,626 |
| 1999 | J | - | - | - | 383,448 | 18,259 | 206,398 | - | - | 1,479 | 104,728 | 4,987 | 46,023 |
| | F | - | - | - | 440,144 | 22,007 | 218,699 | 745 | 37 | 2,224 | 180,777 | 9,039 | 56,406 |
| 1999 | J | 8 | - | - | 106,101 | 21,220 | 191,908 | - | - | 1,479 | 28,632 | 5,726 | 43,845 |
| | | 15 | - | - | 125,194 | 25,039 | 205,006 | - | - | 1,479 | 27,406 | 5,481 | 41,957 |
| | | 22 | - | - | 81,678 | 16,336 | 192,921 | - | - | 1,479 | 27,786 | 5,557 | 41,316 |
| | | 29 | - | - | 70,475 | 14,095 | 206,398 | - | - | 1,479 | 20,904 | 4,181 | 46,023 |
| | F | 5 | - | - | 100,612 | 20,122 | 215,573 | - | - | 1,479 | 39,910 | 7,982 | 43,493 |
| | | 12 | - | - | 94,300 | 18,860 | 210,846 | 100 | 20 | 1,579 | 22,750 | 4,550 | 36,948 |
| | | 19 | - | - | 116,803 | 23,361 | 216,313 | 395 | 79 | 1,974 | 20,075 | 4,015 | 31,199 |
| | | 26 | - | - | 128,429 | 25,686 | 218,699 | 250 | 50 | 2,224 | 98,042 | 19,608 | 56,406 |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|------|-------|--------|------|--------|--------|--------|------|--------|------|---|
| 12 | 9,089 | -3,616 | -5,768 | -186 | 493 | -233 | 436 | 203 | -3,383 | -6,204 | -186 | -9,773 | 1998 | S |
| 1,252 | 3,248 | 819 | -2,514 | -455 | 154 | 393 | 287 | 680 | 426 | -2,801 | -455 | -2,830 | | O |
| 3,634 | 352 | -495 | 3,872 | 866R | -961R | -352 | 283 | -69 | -143 | 3,589 | 866R | 4,312R | | N |
| -3,983 | -7,437 | 760 | 3,577 | -101 | -782 | -2,243 | -200 | -2,443 | 3,003 | 3,777 | -101 | 6,678 | | D |

| | | | | | | | | | | | |
|------------|---------|-------|-----------------------|------------|-------|-------|-----------|--|--|--|--|
| 2001 -6-1 | 3,500 | 4 1/2 | 1998-12-15 | 2026 -12-1 | 5,250 | 4 1/4 | 1998-12-7 | | | | |
| 2003 -9-1 | 9,700 | 5 1/4 | 1998-12-1 | 2029 -6-1 | 4,500 | 5 3/4 | 1998-11-2 | | | | |
| 2008 -11-5 | 3,833US | 5 1/4 | 1998-11-5 | | | | | | | | |
| 2009 -6-1 | 6,900 | 5 1/2 | 1998-11-16; 1999-2-15 | | | | | | | | |

G4

Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

20

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| | | B2470 | B2471 | B2469 | B2466 | B2467 | B2461 | B2477 | B2516 | B2478 | B2408 | B2518 | B2519 | B2520 | B2501 |
|------|----|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|-------|----------|
| 1998 | N | 12,972 | 17,163 | 30,135 | 40 | 6,217 | 6,257 | 73,189 | 11,041 | 301,218 | 29,227R | 414,675R | 451,067R | - | 451,067R |
| | D | 10,729 | 16,963 | 27,692 | 179 | 6,217 | 6,396 | 76,192 | 10,153 | 304,995 | 29,126R | 420,465R | 454,553R | - | 454,553R |
| 1999 | J | 11,891 | 17,353 | 29,244 | 141 | 5,286 | 5,427 | 71,768 | 8,554 | 305,099 | 29,042R | 414,463R | 449,134R | - | 449,134R |
| | F | 11,863 | 17,953 | 29,816 | 125 | 4,924 | 5,048 | 74,012 | 9,003 | 303,360 | 28,883 | 415,258 | 450,122 | - | 450,122 |
| 1999 | J | 13 | 12,049 | 16,963 | 29,011 | 163 | 5,319 | 5,482 | 69,088 | 304,998 | 29,086R | | | | |
| | 20 | 12,064 | 16,963 | 29,027 | 147 | 5,319 | 5,466 | 69,089 | | 304,998 | 29,074R | | | | |
| | 27 | 11,882 | 16,963 | 28,845 | 150 | 5,319 | 5,469 | 71,768 | | 305,457 | 29,050R | | | | |
| | F | 3 | 12,158 | 17,138 | 29,295 | 169 | 5,008 | 5,176 | 71,473 | 305,314 | 29,022R | | | | |
| | 10 | 11,826 | 17,388 | 29,213 | 159 | 5,008 | 5,166 | 70,216 | | 305,108 | 28,975 | | | | |
| | 17 | 11,763 | 17,308 | 29,070 | 142 | 5,008 | 5,149 | 70,296 | | 304,421 | 28,942 | | | | |
| | 24 | 11,621 | 17,308 | 28,929 | 137 | 5,008 | 5,144 | 71,742 | | 303,921 | 28,900 | | | | |
| | M | 3 | 11,836 | 17,443 | 29,279 | 134 | 4,922 | 5,056 | 74,030 | 299,708 | 28,881 | | | | |

G7

Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| | | B2445 | B2516 | B2446 | B2447 | B2448 | B2449 | B2444 | B2450 | B2520 | B2408 | B2405 | B2514 |
|------|---|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|---------|-------|----------|
| 1998 | N | 73,189 | 11,041 | 112,006 | 42,429 | 80,583 | 66,178 | 385,425 | 6:5 | - | 29,227R | 23 | 414,675R |
| | D | 76,192 | 10,153 | 117,216 | 49,290 | 71,704 | 66,760 | 391,315 | 6:3 | - | 29,126R | 24 | 420,465R |
| 1999 | J | 71,768 | 8,554 | 117,536 | 49,215 | 71,733 | 66,593 | 385,398 | 6:3 | - | 29,042R | 23 | 414,463R |
| | F | 74,012 | 9,003 | 114,695 | 50,790 | 69,679 | 68,174 | 386,354 | 6:3 | - | 28,883 | 22 | 415,258 |

H4

Gross domestic product at factor cost by industry Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1992 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1992 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

| | | I56001 | I56036 | I56227 | I56256 | I56262 | I56002 | I56005 | I56008 | I56009 | | | | |
|------|---|----------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1998 | S | 719,824R | 44,370R | 128,929R | 38,462R | 56,490R | 24,433R | 88,422R | 119,196R | 176,774R | 594,551R | 125,273R | 236,194R | 483,630R |
| | O | 721,405R | 43,638R | 129,911R | 38,398R | 57,598R | 23,943R | 88,191R | 119,035R | 177,938R | 595,487R | 125,918 | 235,890R | 485,515R |
| | N | 724,579R | 43,845R | 131,289R | 38,448R | 57,795R | 23,930R | 88,811R | 119,207R | 178,408R | 598,575R | 126,004R | 237,512R | 487,067R |
| | D | 727,546 | 44,023 | 132,464 | 38,686 | 57,937 | 24,012 | 89,040 | 119,728 | 178,781 | 601,531 | 126,015 | 239,185 | 488,361 |

H6

Labour force status of the population by region Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

| | | | | | | | | | | | | | D989478 | D989479 | D989481 | D989484 | D989485 | D989487 | | | | D989508 | D989509 | D989511 |
|------|---|----|-------|-------|------|-------|-------|-----|-------|-------|-----|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--|--|--|---------|---------|---------|
| 1998 | O | 17 | 1,144 | 998 | 12.8 | 3,721 | 3,359 | 9.7 | 6,099 | 5,675 | 7.0 | 2,707 | 2,537 | 6.3 | 2,047 | 1,884 | 8.0 | | | | | | | |
| | N | 14 | 1,148 | 1,000 | 12.9 | 3,755 | 3,386 | 9.8 | 6,110 | 5,687 | 6.9 | 2,721 | 2,560 | 5.9 | 2,063 | 1,901 | 7.8 | | | | | | | |
| | D | 12 | 1,146 | 997 | 13.0 | 3,771 | 3,398 | 9.9 | 6,130 | 5,707 | 6.9 | 2,727 | 2,568 | 5.8 | 2,062 | 1,894 | 8.2 | | | | | | | |
| 1999 | J | 16 | 1,153 | 1,009 | 12.5 | 3,766 | 3,396 | 9.8 | 6,149 | 5,744 | 6.6 | 2,735 | 2,575 | 5.9 | 2,096 | 1,926 | 8.1 | | | | | | | |

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| | B2425 | B2516 | B2426 | B2427 | B2428 | B2429 | B2521 | B2508 | B2430 | B2520 | B2408 | B2407 | B2405 | B2501 |
|-----------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|-------|---------|-------|-------|----------|
| 1998 N | 86,200 | 11,041 | 119,150 | 45,855 | 84,431 | 70,402 | 417,079 | 24,050 | 6:3 | - | 29,227R | 4,738 | 23 | 451,067R |
| D | 87,100 | 10,153 | 124,099 | 53,027 | 75,483 | 70,804 | 420,665 | 23,999 | 6:2 | - | 29,126R | 4,737 | 24 | 454,553R |
| 1999 J | 83,800 | 8,554 | 124,559 | 53,027 | 75,483 | 70,804 | 416,226 | 24,459 | 6:2 | - | 29,042R | 3,843 | 23 | 449,134R |
| F | 86,000 | 9,003 | 121,902 | 54,646 | 73,225 | 72,877 | 417,653 | 21,436 | 6:2 | - | 28,883 | 3,564 | 22 | 450,122 |
| 1999 J 13 | 81,300 | | | | | | | | | | 29,086R | 3,843 | 24 | |
| 20 | 81,300 | | | | | | | | | | 29,074R | 3,843 | 24 | |
| 27 | 83,800 | | | | | | | | | | 29,050R | 3,843 | 23 | |
| F 3 | 83,800 | | | | | | | | | | 29,022R | 3,564 | 23 | |
| 10 | 82,200 | | | | | | | | | | 28,975 | 3,564 | 22 | |
| 17 | 82,200 | | | | | | | | | | 28,942 | 3,564 | 22 | |
| 24 | 83,500 | | | | | | | | | | 28,900 | 3,564 | 22 | |
| M 3 | 86,000 | | | | | | | | | | 28,881 | 3,563 | 61 | |

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

| | | D980778 | D980562 | D980595 | D980686 | D980699 | | D980606 | D980603 | D980613 | D980610 | D980745 | D980756 | D980763 | D980746 | |
|------|------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| 1998 | O 17 | 65.3 | 15,718 | 14,453 | 11,736 | 2,717 | 11,858 | 2,595 | 6,771 | 1,072 | 5,547 | 1,063 | 8.0 | 7.0 | 6.6 | 14.7 |
| | N 14 | 65.5 | 15,797 | 14,534 | 11,796 | 2,738 | 11,929 | 2,605 | 6,778 | 1,104 | 5,583 | 1,069 | 8.0 | 7.0 | 6.5 | 14.5 |
| | D 12 | 65.6 | 15,836 | 14,563 | 11,810 | 2,754 | 11,974 | 2,590 | 6,785 | 1,109 | 5,597 | 1,072 | 8.0 | 7.0 | 6.6 | 14.4 |
| 1999 | J 16 | 65.8 | 15,899 | 14,651 | 11,894 | 2,757 | 12,062 | 2,589 | 6,826 | 1,131 | 5,600 | 1,095 | 7.8 | 6.7 | 6.6 | 13.9 |

Thousands of units En milliers d'unités

| | AP00002 | AP00008 | AP00001 | AH00001 | AH00006 | AH00008 | AH00010 | AH00014 | BV00001 | CE00001 |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1998 N | 130.6 | 68.5 | 41.3 | 109.8 | 4.1 | 19.9 | 49.9 | 23.6 | 12.3 | 7.9 |
| D | 143.4 | 72.8 | 49.8 | 122.6 | 3.8 | 20.1 | 54.5 | 30.6 | 13.6 | 8.2 |
| 1999 J | 142.0R | 67.9R | 53.2 | 121.1R | 6.1R | 21.6R | 54.3R | 26.0R | 13.1R | 8.0 |
| F | 144.2 | 66.4 | 56.9 | 123.3 | 7.1 | 21.1 | 60.2 | 23.1 | 11.8 | |

1992 = 100, seasonally adjusted 1992 = 100, données désaisonnalisées

| | P119500 | B3322 | P119503 | P100288 | P119502 | B3323 | | | | | | | | |
|--------|---------|-------|---------|---------|---------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1998 O | 108.8 | 109.7 | 109.3 | 104.8 | 109.1 | 110.5 | 105.9R | 102.9R | 106.2R | 111.9R | 105.4R | 112.6 | 103.6 | 121.3 |
| N | 108.9 | 109.8 | 109.7 | 104.1 | 109.1 | 110.5 | 106.1R | 103.2R | 106.2R | 111.3R | 105.3 | 112.5R | 103.7 | 120.8R |
| D | 108.9 | 109.8 | 109.9 | 102.9 | 109.1 | 110.5 | 105.8 | 103.0 | 106.0R | 111.5R | 105.3R | 112.6R | 103.7R | 121.1R |
| 1999 J | 108.8 | 109.7 | 110.3 | 103.1 | 109.0 | 110.4 | 106.2 | 103.5 | 106.5 | 111.2 | 105.3 | 112.4 | 103.8 | 120.6 |

I1

Exchange rates
Cours du change

| | B3415 | B3416 | B3414 | B3400 | | | | | B100032 | B3412 | B3404 | B3405 | B3411 | B3407 | | B3418 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|-------|
| 1998 N | 1.5574 | 1.5175 | 1.5331 | 1.5394 | -0.09 | -0.06 | 0.6523 | 0.6496 | | 2.5578 | 0.2727 | 0.9146 | 1.1109 | 0.01279 | 2.14307 | 75.03 |
| D | 1.5544 | 1.5225 | 1.5333 | 1.5422 | -0.04 | -0.09 | 0.6522 | 0.6484 | | 2.5766 | 0.2756 | 0.9241 | 1.1345 | 0.01317 | 2.16237 | 74.69 |
| 1999 J | 1.5475 | 1.5020 | 1.5110 | 1.5192 | 0.01 | - | 0.6618 | 0.6582 | 1.7615 | 2.5070 | 0.2685 | 0.9007 | 1.0966 | 0.01341 | 2.13361 | 75.74 |
| F | 1.5165 | 1.4840 | 1.5078 | 1.4973 | 0.02 | 0.02 | 0.6632 | 0.6679 | 1.6778 | 2.4372 | 0.2558 | 0.8578 | 1.0495 | 0.01285 | 2.06740 | 77.20 |
| 1999 J 13 | 1.5475 | 1.5051 | 1.5231 | 1.5138 | -0.01 | -0.02 | 0.6566 | 0.6606 | 1.7566 | 2.4851 | 0.2678 | 0.8981 | 1.0930 | 0.01358 | 2.13117 | 75.94 |
| 20 | 1.5360 | 1.5200 | 1.5215 | 1.5278 | 0.02 | 0.01 | 0.6572 | 0.6545 | 1.7741 | 2.5237 | 0.2704 | 0.9071 | 1.1093 | 0.01343 | 2.14445 | 75.32 |
| 27 | 1.5215 | 1.5115 | 1.5200 | 1.5173 | 0.02 | 0.02 | 0.6579 | 0.6591 | 1.7535 | 2.5101 | 0.2673 | 0.8965 | 1.0933 | 0.01327 | 2.12672 | 75.88 |
| F 3 | 1.5275 | 1.5032 | 1.5117 | 1.5135 | 0.02 | 0.02 | 0.6615 | 0.6607 | 1.7174 | 2.4867 | 0.2618 | 0.8781 | 1.0690 | 0.01324 | 2.10693 | 76.19 |
| 10 | 1.5058 | 1.4840 | 1.4893 | 1.4911 | 0.02 | 0.01 | 0.6715 | 0.6706 | 1.6855 | 2.4391 | 0.2570 | 0.8618 | 1.0534 | 0.01312 | 2.07295 | 77.33 |
| 17 | 1.5037 | 1.4875 | 1.4958 | 1.4947 | 0.02 | 0.02 | 0.6685 | 0.6690 | 1.6817 | 2.4361 | 0.2564 | 0.8598 | 1.0518 | 0.01285 | 2.06877 | 77.29 |
| 24 | 1.5033 | 1.4852 | 1.4996 | 1.4939 | 0.02 | 0.02 | 0.6668 | 0.6694 | 1.6522 | 2.4188 | 0.2519 | 0.8448 | 1.0345 | 0.01236 | 2.04226 | 77.64 |
| M 3 | 1.5287 | 1.5000 | 1.5265 | 1.5166 | 0.04 | 0.02 | 0.6551 | 0.6594 | 1.6612 | 2.4398 | 0.2532 | 0.8494 | 1.0439 | 0.01264 | 2.06708 | |

J3

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| | | D399594+ D399595 | D399596 | D399597+ D399598 | D399524 | D398132 | D398133+ D398134 | D398135 | D398136+ D398137 | D398064 | | | | |
|------|---|---------------------|---------|---------------------|---------|----------|---------------------|---------|---------------------|---------|----------|---------|----------|---------|
| 1998 | S | 277,758R | 17,504R | 9,722R | 22,834R | 327,817R | 239,490R | 25,504R | 9,726R | 36,382R | 311,101R | 38,268R | -21,552R | 16,716R |
| | O | 288,485R | 19,289R | 9,132R | 25,282R | 342,187R | 250,424R | 26,222R | 9,404R | 36,154R | 322,204R | 38,061R | -18,077R | 19,983R |
| | N | 291,698R | 16,229R | 10,230R | 24,409R | 342,568R | 250,136R | 25,360R | 9,012R | 36,907R | 321,415R | 41,562R | -20,411R | 21,153R |
| | D | 289,738 | 17,532 | 9,967 | 22,818 | 340,055 | 250,517 | 27,320 | 9,181 | 34,439 | 321,456 | 39,221 | -20,623 | 18,599 |

H9

Other prices and costs Autres prix et coûts

23

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

| | | B3300 | B3301 | B3302 | B3303 | B3304 | D747018 | D747029 | D747028 | L57711 | L95705 | |
|------|---|-------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
| 1998 | N | 86.1R | 99.1 | 61.7R | 85.2 | 104.8 | | | | 606.04R | 17.93R | 146.9R |
| | D | 84.2R | 98.1 | 58.3R | 82.9R | 104.3 | 1.7 | 1.7 | 1.8 | 606.59 | 18.07 | 147.1 |
| 1999 | J | 86.3R | 100.0 | 60.7R | 86.9R | 105.3 | | | | | | |
| | F | 87.2 | 102.1 | 59.3 | 87.7 | 107.9 | | | | | | |

I2

Canada's official international reserves Réserves officielles de liquidités internationales du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
En millions de DTS

| | | B3801 | B3802 | B3803 | B3804 | B3805 | B3800 | | | | | | | | |
|------|---|----------|---------|-------|---------|---------|----------|----------|-------|--------|-------|---------|---------|-------|---------|
| 1998 | N | 16,185.0 | 3,899.0 | 120.0 | 1,076.0 | 2,062.0 | 23,342.0 | 16,912.6 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,901.9 | 75.8 | 1,494.2 |
| | D | 15,907.0 | 4,004.0 | 122.0 | 1,097.0 | 2,297.0 | 23,427.0 | 16,653.3 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,891.9 | 204.5 | 1,632.9 |
| 1999 | J | 16,238.0 | 3,649.0 | 121.0 | 1,083.0 | 2,354.0 | 23,445.0 | 16,869.7 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,830.9 | 204.5 | 1,693.9 |
| | F | 15,421.0 | 3,437.0 | 119.0 | 366.0 | 3,012.0 | 22,355.0 | 16,370.3 | 779.3 | -511.3 | 268.0 | 6,369.2 | 4,368.1 | 204.5 | 2,205.6 |

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis) Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

| | | D130474 | D129440 | | D129784 | D128760 | | | | | | |
|------|---|---------|---------|-------|---------|---------|-------|----------|----------|---------|--|--|
| 1998 | S | 123.4R | 124.3 | 99.3R | 115.3 | 116.4R | 99.1R | 284,317R | 267,269R | 17,048R | | |
| | O | 124.1 | 126.2R | 98.3R | 117.3R | 119.0R | 98.6R | 291,720R | 270,759R | 20,960R | | |
| | N | 123.5R | 126.0R | 98.0R | 116.7R | 118.6R | 98.4R | 293,546R | 271,008R | 22,538R | | |
| | D | 122.4 | 125.9 | 97.2 | 115.9 | 117.7 | 98.5 | 293,404 | 273,115 | 20,289 | | |

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Communications Services, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Services de communication, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

| Quarterly Review and Supplement | | Revue trimestrielle et Supplément | |
|---|------------|--|-------------|
| Delivery in Canada | CAN \$40 | Livraison au Canada | 40 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$50 | Livraison aux États-Unis | 50 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$55 | Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 55 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$80 | Livraison dans les autres pays, par avion | 80 \$ CAN |
| Quarterly Review only | | Revue trimestrielle seulement | |
| Delivery in Canada | CAN \$30 | Livraison au Canada | 30 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$36 | Livraison aux États-Unis | 36 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$40 | Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 40 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$55 | Livraison dans les autres pays, par avion | 55 \$ CAN |
| Library subscriptions | | Abonnements pour bibliothèques | |
| Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price. | | Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier | |
| Single copies | | Achats à l'exemplaire | |
| Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i> | CAN \$7.50 | Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire | 7,50 \$ CAN |
| • Canadian orders and subscriptions must add 7% GST. | | • Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS. | |

CA1
FN76
- B18

Government
Publications



Bank of Canada Review

Statistical supplement

February 1999

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Février 1999



This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically across the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within the 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Cette publication vise à fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

| | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Financial Finance | | | | | Business credit Crédit aux entreprises | | Household credit Crédit aux ménages | | Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles) | Security mid-market yield Moyenne des cours acheteur et vendeur des titres | | Output and employment Production et emploi | | | |
|--|---|---|----------|----------|----------|------------|---|----------------|---|---|---|---|--|---|--|---|---|
| | | Monetary aggregates Agréats monétaires | | | | | Short-term À court terme | Total Total | Consumer credit Crédit à la consommation | Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation | | Treasury bills 3 month Bons du Trésor à 3 mois | Canada 10 year benchmark bond ² Obligation de référence à 10 ans du gouvernement canadien ² | GDP in current prices PIB à prix courants | GDP at constant prices PIB à prix constants | Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité) | Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active) |
| | | Gross M1 M1 brut | M1 M1 | M2 M2 | M3 M3 | M2+ M2+ | | | | | | | | | | | |
| | | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) | (11) | (12) | (13) | (14) | (15) | (16) |
| | 1986 | 7.4 | 6.4 | 10.0 | 7.9 | 10.3 | 6.7 | 8.9 | 12.0 | 12.6 | 18,153 | 8.99 | 9.54 | 5.5 | 2.6 | 2.5 | 3.0 |
| | 1987 | 12.1 | 14.1 | 12.8 | 11.2 | 11.5 | 5.0 | 9.2 | 12.0 | 17.0 | 25,593 | 8.19 | 9.95 | 9.0 | 4.1 | 4.1 | 2.7 |
| | 1988 | 4.7 | 5.4 | 8.9 | 9.0 | 9.5 | 12.2 | 10.3 | 14.1 | 16.7 | 31,114 | 9.42 | 10.23 | 9.6 | 4.9 | 4.7 | 3.2 |
| | 1989 | 2.7 | 3.9 | 13.8 | 12.2 | 14.0 | 12.3 | 11.1 | 12.4 | 15.4 | 24,570 | 12.02 | 9.92 | 7.3 | 2.5 | 2.0 | 2.1 |
| | 1990 | 1.2 | -0.8 | 11.3 | 10.5 | 11.7 | 7.6 | 9.6 | 9.8 | 14.2 | 20,757 | 12.80 | 10.81 | 3.3 | 0.3 | - | 0.6 |
| | 1991 | 2.5 | 4.6 | 6.8 | 6.5 | 8.6 | 0.9 | 3.4 | 2.6 | 8.2 | 34,240 | 8.85 | 9.82 | 0.8 | -1.9 | -1.6 | -1.9 |
| | 1992 | 6.0 | 5.6 | 3.5 | 4.9 | 5.6 | -3.3 | 2.0 | 0.3 | 8.9 | 26,529 | 6.50 | 8.77 | 2.2 | 0.9 | 0.9 | -0.6 |
| | 1993 | 9.3 | 11.1 | 2.9 | 4.7 | 3.7 | -7.0 | 0.4 | 2.9 | 7.9 | 28,248 | 4.91 | 7.86 | 3.8 | 2.3 | 2.2 | 1.3 |
| | 1994 | 12.3 | 11.7 | 2.2 | 4.3 | 2.3 | 2.0 | 5.0R | 7.0 | 6.6 | 22,019 | 5.42 | 8.60 | 5.9 | 4.7 | 4.5 | 2.1 |
| | 1995 | 5.6 | 5.2 | 4.0 | 4.9 | 4.1 | 5.6 | 5.0 | 6.3 | 3.7 | 17,729 | 6.98 | 8.35 | 5.1 | 2.6 | 2.6 | 1.6 |
| | 1996 | 10.4 | 11.1 | 3.1 | 5.6 | 3.9 | 2.2R | 5.0 | 7.3 | 4.1 | 12,794 | 4.30 | 7.54 | 2.8 | 1.2 | 1.4 | 1.3 |
| | 1997 | 15.6 | 15.2 | -0.3 | 5.2 | 0.9 | 8.4R | 8.9 | 9.8 | 5.4 | -13,498 | 3.13 | 6.46 | 4.5 | 3.8 | 4.1 | 1.9 |
| | 1998 | 10.9 | 10.8 | -0.1 | 4.0 | | 12.1 | 9.9 | | | | 4.75 | 5.44 | | | | 2.8 |
| Annual rates Taux annuels | 1994 II | 6.2 | 14.9 | 0.7 | 6.2 | 0.4 | 12.2 | 9.2 | 5.8 | 8.2 | 10,943 | 6.16 | 8.71 | 6.3 | 6.6 | 6.5 | 3.8 |
| | 1994 III | 2.7 | 6.2 | 6.3 | 9.2 | 4.5 | 5.1 | 4.8 | 5.4 | 7.0 | 4,977 | 5.65 | 9.13 | 9.5 | 5.5 | 5.2 | 3.9 |
| | 1994 IV | -0.3 | -0.4 | 3.8 | 3.4 | 3.8 | 2.2 | 2.1 | 9.0 | 3.6 | 1,207 | 5.88 | 9.22 | 5.2 | 3.7 | 4.1 | 2.2 |
| | 1995 I | 7.1 | 4.0 | 3.4 | 1.9 | 4.0 | 9.1 | 5.9 | 6.6 | 3.3 | 3,662 | 7.86 | 9.04 | 6.3 | 3.0 | 2.6 | 1.1 |
| | 1995 II | 7.3 | 5.9 | 4.1 | 6.0 | 4.6 | 3.3 | 4.4 | 2.8 | 1.4 | 9,669 | 7.45 | 8.27 | 3.2 | -0.2 | - | 0.3 |
| | 1995 III | 10.4 | 12.3 | 5.6 | 7.3 | 6.5 | 8.2 | 7.3 | 7.5 | 3.1 | 5,426 | 6.54 | 8.35 | 2.4 | 0.4 | 0.6 | 0.8 |
| | 1995 IV | 8.5 | - | 1.8 | 3.9 | 2.9 | -1.1 | 3.7 | 8.6 | 3.8 | -1,028 | 6.08 | 7.75 | 2.1 | 1.3 | 0.5 | 1.0 |
| | 1996 I | 6.8 | 14.9 | 4.7 | 7.4 | 3.8 | 1.9R | 4.5R | 6.2 | 4.4 | 7,600 | 5.23 | 7.63 | 0.8 | 1.3 | 1.3 | 2.8R |
| | 1996 II | 14.9 | 15.1 | 2.5 | 5.7 | 4.0 | -0.3R | 4.8 | 6.9 | 5.3 | 6,266 | 4.79 | 8.02 | 3.6 | 0.6 | 1.3 | 0.4R |
| | 1996 III | 13.1 | 7.9 | 0.2 | 1.7 | 2.3 | 6.3 | 6.4 | 7.7 | 3.9 | -2,295 | 4.25 | 7.72 | 5.4 | 2.9 | 3.4 | 0.8R |
| | 1996 IV | 15.0 | 27.6 | 2.5 | 8.4 | 3.7 | 1.1R | 4.9 | 11.7 | 5.4 | 1,223 | 3.04 | 6.78 | 4.9 | 2.3 | 3.1 | 1.3R |
| | 1997 I | 20.1 | 18.5 | -1.3 | 6.3 | 1.3 | 7.5 | 10.5 | 9.9 | 7.1 | 1,254 | 2.92 | 6.89 | 4.1 | 5.2 | 4.9 | 1.3 |
| 1997 II | 13.7 | 6.9 | -2.2 | 3.3 | -1.5 | 12.8 | 10.5 | 8.6 | 5.5 | -564 | 3.05 | 6.89 | 4.6 | 5.2 | 5.3 | 3.6R | |
| 1997 III | 16.1 | 16.3 | -1.3 | 2.6 | -2.5 | 17.8R | 11.3R | 9.0 | 4.1 | -5,865 | 3.14 | 6.27 | 4.8 | 4.4 | 5.1 | 3.8R | |
| 1997 IV | 10.2 | 7.8 | -1.3 | 9.4 | -1.3 | 15.0R | 13.3R | 15.3 | 4.0 | -8,323 | 3.73 | 5.86 | 2.9 | 2.8 | 2.4 | 1.2R | |
| 1998 I | 10.3 | 15.2 | 0.2 | 2.9 | -0.7 | 12.9 | 9.2R | 8.8 | 4.8 | 3,879 | 4.46 | 5.61 | 0.9 | 3.1 | 2.9R | 3.3R | |
| 1998 II | 10.8 | 10.9 | -1.4 | 1.9 | -1.6 | 10.8R | 8.1R | 7.5 | 5.4 | -5,750 | 4.74 | 5.49 | 2.1 | 1.4 | 1.4R | 2.6R | |
| 1998 III | 11.6 | 18.5 | 5.3 | 3.4 | 4.4 | 10.3R | 11.0R | 7.7 | 6.1 | -10,544 | 5.06 | 5.49 | 1.0 | 1.8 | 1.1 | 1.9R | |
| 1998 IV | 2.9 | -14.8 | -0.6 | 3.3 | | -1.1 | 3.4 | | | | 4.75 | 5.20 | | | | 5.1R | |
| Last three months Trois derniers mois | | 2.9 | -15.0 | -0.6 | 3.2 | 3.8 | -1.1 | 3.3 | 5.8 | 5.5 | 4,898 | 4.72R | 5.20R | | | 3.3 | 5.5 |
| Monthly rates Taux mensuels | 1998 J | 1.6 | 3.2 | 0 | 0.2 | 0.3 | 1.5 | 0.9 | 0.8 | 0.3 | 414 | 4.18 | 5.58 | | | -0.6 | 0.1R |
| | 1998 F | 0.2 | 2.7 | - | -0.2 | -0.1 | 0.7R | 0.4 | 0.5 | 0.6 | 1,990 | 4.55 | 5.60 | | | 0.9 | 0.5R |
| | 1998 M | 0.9 | -3.2 | -1.5 | -0.5 | -1.1 | 0.6R | 0.3 | -0.1 | 0.4 | 1,475 | 4.60 | 5.64 | | | 0.3 | 0.2R |
| | 1998 A | 1.4 | 2.5 | 0.4 | 0.1 | 0.3 | 1.4 | 0.8 | 1.0 | 0.4 | 985 | 4.69 | 5.50 | | | -0.1 | 0.4R |
| | 1998 M | 1.0 | 2.6 | 0.4 | 1.0 | 0.2 | 0.1R | 0.6 | 1.0 | 0.4 | -6,800 | 4.75 | 5.52 | | | -0.2 | -R |
| | 1998 J | -0.5 | -1.1 | -0.2 | 0.5 | -0.2 | 1.4 | 1.2 | 0.3 | 0.5 | 65 | 4.78 | 5.45 | | | 0.1 | -0.2R |
| | 1998 J | 1.6 | 1.9 | 0.8 | -0.1 | 0.5 | 1.1R | 1.1R | 0.7 | 0.5 | -2,523 | 4.86 | 5.46 | | | -0.3 | 0.3R |
| | 1998 A | 0.8 | 2.2 | 0.6 | 0.2 | 0.7 | 1.1 | 0.9 | 1.2 | 0.6 | -8,033 | 4.97 | 5.65 | | | 0.7 | 0.2R |
| | 1998 S | 1.8 | 2.3 | 0.5 | 0.5 | 0.6 | -1.1 | -0.2 | -0.3 | 0.4 | 12 | 5.24 | 5.39 | | | 0.1 | 0.5 |
| | 1998 O | -0.1 | -4.2 | -0.5 | 0.4 | -0.1 | -0.3 | 0.1 | 1.1 | 0.4 | 1,252 | 4.71 | 5.17 | | | 0.2 | 0.4 |
| | 1998 N | -0.9R | -5.3R | -1.0 | -1.2 | -0.5 | 0.1R | 0.4 | - | 0.4 | 3,634 | 4.84 | 5.39 | | | 0.4 | 0.6R |
| | 1998 D | - | 4.8 | 1.2 | 2.6 | | 0.9 | 0.8 | | | | 4.69 | 5.07 | | | | 0.2 |
| | 1999 J | | | | | | | | | | | 4.63 | 5.13 | | | | 0.6 |

| Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités | | Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau) | Prices and costs | | Prix et coûts | | Consumer price index (unadjusted year-to-year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées) | | | | Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées) | | U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar E.-U. en dollar canadien à midi | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois |
|--|--|---|---|--|--|---|---|--|---|--|--|--|---|---|
| Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles | Manu- facturing industries Industries manu- facturières | | GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB | Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation, alimentation et énergie exclues | Wages and salaries per unit of output Salaires et trai- tements par unité produite | Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens | All items Indice global | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Merchandise trade Solde de la balance commerciale | Current account Solde de la balance courante | | |
| (17) | (18) | (19) | (20) | (21) | (22) | (23) | (24) | (25) | (26) | (27) | (28) | (29) | (30) | |
| 82.8 | 82.1 | 9.6 | 2.8 | 5.4 | 4.1 | 3.6 | 4.1 | 0.9 | 5.4 | 1.0 | 9,977 | -15,514 | 1.3894 | 1986 |
| 85.1 | 83.2 | 8.9 | 4.7 | 4.6 | 4.3 | 3.8 | 4.4 | 0.4 | 4.6 | 0.3 | 12,160 | -17,806 | 1.3260 | 1987 |
| 86.2 | 82.6 | 7.8 | 4.5 | 4.7 | 5.1 | 3.7 | 4.0 | 0.8 | 4.7 | 0.8 | 10,819 | -18,328 | 1.2309 | 1988 |
| 84.4 | 80.8 | 7.5 | 4.6 | 5.6 | 5.8 | 5.4 | 5.0 | 0.7 | 5.6 | 0.7 | 7,747 | -25,812 | 1.1842 | 1989 |
| 81.5 | 77.8 | 8.1 | 3.1 | 4.4 | 3.4 | 5.6 | 4.8 | 0.5 | 4.4 | 0.5 | 11,056 | -23,135 | 1.1668 | 1990 |
| 78.8 | 74.4 | 10.4 | 2.7 | 5.8 | 1.9 | 5.1 | 5.6 | 2.2 | 5.8 | 2.2 | 7,011 | -25,629 | 1.1458 | 1991 |
| 78.4 | 76.0 | 11.3 | 1.3 | 2.0 | -1.0 | 3.8 | 1.5 | 0.5 | 2.0 | 0.5 | 9,034 | -25,360 | 1.2083 | 1992 |
| 80.2 | 79.8 | 11.2 | 1.5 | 2.0 | -1.7 | 2.0 | 1.8 | 0.2 | 2.0 | 0.2 | 13,090 | -28,093 | 1.2898 | 1993 |
| 82.6 | 83.1 | 10.4 | 1.1 | 0.1 | -2.0 | 1.5 | 0.2 | -1.2 | 0.1 | -1.6 | 20,295 | -17,730 | 1.3659 | 1994 |
| 81.7 | 83.2 | 9.5 | 2.4 | 2.2 | 0.9 | 2.3 | 2.2 | - | 2.2 | -0.1 | 34,812 | -6,447 | 1.3726 | 1995 |
| 81.5 | 82.5 | 9.7 | 1.5 | 1.4 | 1.9 | 2.6 | 1.6 | - | 1.4 | - | 41,884 | 4,530 | 1.3636 | 1996 |
| 83.9 | 84.9 | 9.2 | 0.7 | 1.6 | 1.3 | 0.9 | 1.6 | - | 1.6 | - | 24,255 | -12,815 | 1.3844 | 1997 |
| | | 8.3 | | 1.3 | | | 0.9 | 0.2 | 1.3 | 0.2 | | | 1.4831 | 1998 |
| 82.6 | 82.9 | 10.6 | -0.4 | -1.2 | -0.2 | 2.6 | - | -1.3 | - | -1.7 | 16,052 | -24,508 | 1.3824 | 1994 II |
| 83.2 | 83.8 | 10.1 | 3.6 | 1.5 | -2.1 | 0.7 | 0.1 | -1.4 | -0.2 | -1.8 | 25,444 | -13,076 | 1.3712 | 1994 III |
| 83.4 | 85.0 | 9.7 | 1.6 | 2.0 | -0.3 | 4.6 | - | -1.4 | -0.3 | -1.8 | 24,820 | -12,436 | 1.3677 | 1994 IV |
| 83.8 | 86.1 | 9.7 | 3.1 | 2.6 | 0.4 | 3.3 | 1.5 | -0.5 | 1.3 | -0.7 | 34,724 | -5,400 | 1.4070 | 1995 I |
| 81.8 | 83.0 | 9.5 | 3.5 | 2.6 | 2.8 | -0.2 | 2.7 | 0.1 | 2.5 | - | 28,620 | -17,540 | 1.3711 | 1995 II |
| 80.8 | 82.1 | 9.5 | 1.9 | 1.9 | 4.1 | 1.1 | 2.4 | 0.1 | 2.7 | 0.1 | 33,548 | -7,000 | 1.3555 | 1995 III |
| 80.4 | 81.6 | 9.4 | 0.8 | 1.4 | 2.5 | 3.8 | 2.1 | 0.1 | 2.3 | 0.1 | 42,352 | 4,148 | 1.3556 | 1995 IV |
| 80.6 | 81.3 | 9.5 | -0.4 | 0.8 | 0.7 | 1.5 | 1.4 | 0.1 | 1.6 | - | 38,476 | 2,264 | 1.3691 | 1996 I |
| 81.1 | 82.4 | 9.6 | 3.1 | 1.5 | 1.0 | 5.5 | 1.4 | - | 1.5 | - | 47,328 | 10,972 | 1.3646 | 1996 II |
| 82.2 | 83.5 | 9.8 | 2.3 | 1.8 | 1.3 | 2.5 | 1.4 | - | 1.3 | - | 46,448 | 6,536 | 1.3701 | 1996 III |
| 82.0 | 82.8 | 9.9 | 2.6 | 2.2 | 3.7 | 0.3 | 2.0 | - | 1.5 | - | 35,280 | -1,648 | 1.3503 | 1996 IV |
| 82.5 | 83.4 | 9.5R | -1.1 | 1.4 | 0.3 | 0.2 | 2.1 | - | 1.7 | 0.1 | 33,060 | -3,940 | 1.3582 | 1997 I |
| 83.7 | 84.5 | 9.4 | -0.4 | 1.9 | 2.5 | - | 1.6 | - | 1.8 | - | 27,336 | -6,976 | 1.3863 | 1997 II |
| 84.7 | 86.0 | 9.0 | 0.4 | 0.6 | -0.9 | 1.2 | 1.7 | - | 1.5 | - | 20,756 | -21,692 | 1.3846 | 1997 III |
| 84.6 | 85.6 | 8.9 | - | 0.6 | 0.4 | -0.4 | 1.0 | - | 1.1 | - | 15,872 | -18,656 | 1.4084 | 1997 IV |
| 84.8 | 86.3 | 8.6 | -1.8 | 1.9 | 4.3R | 5.2 | 1.0 | 0.1 | 1.4 | 0.1 | 20,664 | -14,996 | 1.4301 | 1998 I |
| 84.1 | 85.8 | 8.4 | 0.4 | 1.4 | 2.1R | -0.2 | 1.0 | 0.2 | 1.2 | 0.2 | 14,440 | -20,920 | 1.4470 | 1998 II |
| 83.5 | 85.3 | 8.3 | -0.7 | 1.5 | -0.1R | 2.3 | 0.9 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | 21,012 | -17,552 | 1.5140 | 1998 III |
| | | 8.0 | | 1.1 | | | 1.1 | 0.1 | 1.5 | 0.1 | | | 1.5423 | 1998 IV |
| | | 7.8 | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |

B1
Bank of Canada: Monthly series
Banque du Canada: Séries mensuelles

Millions of dollars En millions de dollars

| | B202 | B204 | B205 | B206 | B207 | B203 | B201 | B209 | B208 | B211 | B210 | B213 | B218 | B219 | B214 | B215 | B216 | B217 |
|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|------|------|------|------|-------|------|------|------|------|------|
| 1998 O | 13,125 | 6,577 | 3,326 | 3,997 | 3,363 | 17,262 | 30,387 | 1,664 | - | - | 53 | - | 1,570 | 298 | - | - | 357 | 223 |
| N | 12,788 | 6,574 | 3,372 | 3,844 | 3,707 | 17,497 | 30,285 | 1,109 | - | - | 364 | - | 708 | 316 | - | - | 436 | 224 |
| D | 10,564 | 6,302 | 3,686 | 3,767 | 3,427 | 17,182 | 27,746 | - | - | - | 656 | - | 4,456 | 327 | - | - | 354 | 271 |
| 1999 J | 11,735 | 6,447 | 3,761 | 3,767 | 3,690 | 17,665 | 29,401 | 485 | - | - | 322 | - | 924 | 360 | - | - | 378 | 277 |

B2
Bank of Canada: Weekly series
Banque du Canada: Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars

| | B3 | B5 | B6 | B4 | B2 | B8 | B16 | B14 | B15 | B17 | B1 | B51 | B54 | B18 | B56 | B57 | B58 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | B113702 | B113704 | B113705 | B113703 | B113701 | B113713 | B113724 | B113711 | B113712 | B113725 | B113700 | B113715 | B113718 | B113726 | B113720 | B113721 | B113722 |
| 1998 O | 12,699 | 6,044 | 9,951 | 15,995 | 28,694 | 28 | 414 | 1,943 | 299 | 523 | 31,873 | 30,540 | 10 | 550 | 266 | 134 | 372 |
| N | 12,723 | 6,037 | 10,410 | 16,447 | 29,170 | 63 | 512 | 1,091 | 299 | 594 | 31,666 | 30,604 | 8 | 295 | 249 | 133 | 377 |
| D | 12,298 | 6,212 | 10,990 | 17,202 | 29,500 | 193 | 504 | 2,280 | 317 | 508 | 33,109 | 31,771 | 10 | 574 | 240 | 151 | 363 |
| 1999 J | 11,911 | 6,302 | 10,880 | 17,181 | 29,092 | - | 621 | 1,042 | 340 | 597 | 31,693 | 30,726 | 40 | 345 | 264 | 177 | 140 |
| 1998 D 16 | 12,474 | 6,303 | 11,203 | 17,506 | 29,980 | 366 | 646 | 1,493 | 353 | 502 | 32,974 | 31,367 | 16 | 845 | 233 | 187 | 326 |
| 23 | 12,225 | 6,443 | 11,096 | 17,539 | 29,765 | 453 | 394 | 3,274 | 296 | 560 | 34,288 | 32,756 | 9 | 794 | 237 | 129 | 363 |
| 30 | 11,604 | 6,302 | 10,880 | 17,182 | 28,787 | - | 607 | 4,232 | 294 | 596 | 34,515 | 32,933 | 9 | 804 | 235 | 127 | 407 |
| 1999 J 6 | 12,134 | 6,302 | 10,880 | 17,182 | 29,316 | - | 487 | 1,802 | 340 | 575 | 32,520 | 31,667 | 6 | 288 | 288 | 177 | 94 |
| 13 | 11,882 | 6,302 | 10,880 | 17,182 | 29,064 | - | 384 | 1,229 | 326 | 591 | 31,594 | 30,627 | 4 | 433 | 239 | 162 | 128 |
| 20 | 11,908 | 6,302 | 10,879 | 17,181 | 29,089 | - | 1,363 | 3 | 348 | 596 | 31,400 | 30,297 | 138 | 361 | 267 | 184 | 153 |
| 27 | 11,720 | 6,301 | 10,879 | 17,181 | 28,901 | - | 251 | 1,135 | 346 | 625 | 31,258 | 30,315 | 11 | 299 | 262 | 186 | 186 |
| F 3 | 11,998 | 6,608 | 10,755 | 17,364 | 29,361 | 389 | 862 | 3,674 | 359 | 623 | 34,879 | 30,398 | 6 | 3,817 | 241 | 199 | 219 |

C1
Chartered bank selected assets: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

| N/M | B403 | B404 | B406 | B408 | B409 | B411 | B442 | B471 | B441 | B564 | B565 | B566 | B567 | B431 | B399 |
|--------|-------|------|--------|--------|--------|------|--------|--------|---------|--------|---------------------|--------|--------|---------------------|-------|
| 1998 S | 3,347 | 388 | 16,146 | 30,548 | 32,117 | 630 | 17,355 | 16,850 | 117,381 | 35,293 | 11,304 | 24,831 | 24,686 | 96,114 | 1,937 |
| O | 3,095 | 633 | 14,402 | 31,827 | 28,855 | 802 | 17,777 | 16,783 | 114,176 | 35,305 | 10,805 _R | 25,075 | 24,772 | 95,957 _R | 1,666 |
| N | 3,151 | 449 | 14,172 | 29,370 | 28,239 | 693 | 14,679 | 13,439 | 104,193 | 35,562 | 10,680 | 25,070 | 24,088 | 95,400 | 1,862 |
| D | 3,747 | 415 | 14,820 | 30,727 | 27,455 | 872 | 16,109 | 13,317 | 107,462 | 35,487 | 11,477 | 25,203 | 24,405 | 96,571 | 2,080 |

C2
Chartered bank selected liabilities: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

| N/M | B452 | B448 | B449 | B398 | B495 | B451 | B472 | B473 | B475 | B455 | B478 | B465 | B456 | B477 |
|--------|--------|-------|--------|--------|---------|---------|---------------------|-------|---------|----------------------|---------------------|----------------------|-------|----------------------|
| 1998 S | 54,144 | 4,941 | 32,368 | 69,925 | 123,665 | 285,043 | 32,327 | 3,225 | 104,776 | 140,328 | 59,132 | 484,503 | 6,289 | 490,793 |
| O | 53,857 | 4,775 | 31,899 | 69,981 | 125,292 | 285,805 | 33,174 _R | 3,338 | 104,783 | 141,295 _R | 56,980 | 484,080 _R | 2,849 | 486,929 _R |
| N | 53,934 | 4,829 | 31,660 | 69,801 | 126,043 | 286,266 | 33,873 | 3,228 | 101,315 | 138,416 | 53,963 _R | 478,645 _R | 2,854 | 481,499 _R |
| D | 53,931 | 4,830 | 31,305 | 69,899 | 127,560 | 287,525 | 34,120 | 3,264 | 105,128 | 142,512 | 58,073 | 488,110 | 2,931 | 491,041 |

| B200 | B251 | B254 | B255 | B263 | B256 | B257 | B258 | B259 | B260 | B262 | B261 | |
|--------|--------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|--------|
| 32,888 | 30,455 | 7 | 1,473 | 167 | - | 124 | 133 | 132 | 5 | - | 392 | 1998 O |
| 32,332 | 30,638 | 9 | 780 | 83 | - | 129 | 132 | 150 | 4 | - | 405 | N |
| 33,809 | 32,638 | 11 | 579 | 73 | | 98 | 146 | 162 | 7 | - | 97 | D |
| 31,662 | 30,366 | 14 | 547 | 73 | | 114 | 146 | 200 | 3 | - | 198 | 1999 J |

B3

Bank of Canada: Settlement balances and buyback transactions

Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

| | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | |
|------------|---|-------|------|------|------|-------|---------|------|------|---------|------|--|
| | B826 | B827 | B828 | B829 | B803 | B832 | B833 | B834 | B835 | B836 | B837 | |
| 1998 | | | | | | | | | | | | |
| N 19 -D 16 | 21 | 575 | 429 | 405 | | 158.9 | 998.0 | 9 | 25.0 | 500.0 | 1 | |
| D 17 - | | | | | | | | | | | | |
| 1999-J 20 | 72 | 2,505 | 513 | 116 | | 164.4 | 1,201.0 | 8 | 93.4 | 1,555.0 | 2 | |
| J 21 -F 17 | 8 | 108 | 414 | 342 | | 77.9 | 390.0 | 2 | - | - | - | |

| B395 | B396 | B433 | B393 | B394 | B491 | B429 | B432 | B492 | B397 | B438 | B435 | B414 | B440 | B410 | M/M |
|--------|----------|-------|--------|-------|----------|---------|---------|----------|--------|--------|--------|----------|----------|----------|--------|
| 48,023 | 125,168 | 2,864 | 20,843 | 3,764 | 298,713 | 234,356 | 13,975 | 248,331 | 10,850 | 38,286 | 49,136 | 596,180 | 813,839 | -27,841 | 1998 S |
| 40,523 | 125,005 | 2,908 | 16,227 | 3,598 | 285,885R | 234,128 | 13,876 | 248,004 | 10,514 | 38,659 | 49,172 | 583,062R | 799,611R | -32,128 | O |
| 42,930 | 125,073R | 2,936 | 13,447 | 2,908 | 284,555R | 235,994 | 13,800R | 249,794R | 10,636 | 38,299 | 48,935 | 583,284R | 799,044R | -30,639R | N |
| 40,763 | 125,789 | 2,992 | 12,475 | 2,649 | 283,320 | 237,878 | 13,606 | 251,484 | 10,501 | 40,136 | 50,637 | 585,441 | 794,624 | -32,850 | D |

| B476 | B450 | B460 | B486 | B487 | B457 | B461 | B462 | B483 | B498 | B568 | B481 | B482 | B496 | |
|--------|----------|--------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|--------|--------|--------|
| -4,330 | 486,463 | -4,330 | 13,378 | 41,424 | 54,802 | 49,276 | 15,324 | 10,613 | 31,120 | 1,597 | 4,127 | 50,557 | 54,684 | 1998 S |
| -1,911 | 485,018R | -1,911 | 13,801 | 41,268 | 55,069 | 49,656 | 14,739 | 11,104 | 31,518 | 941 | 4,130 | 52,225 | 56,355 | O |
| 960 | 482,459R | 960 | 14,049 | 40,875R | 54,923R | 50,672 | 14,807 | 11,078 | 30,162R | 809R | 3,698 | 51,504 | 55,201 | N |
| -1,882 | 489,159 | -1,882 | 14,525 | 41,665 | 56,191 | 48,744 | 15,105 | 10,661 | 30,944 | 753 | 3,873 | 57,692 | 61,565 | D |

C3 Chartered bank assets: Month-end series Banques à charte : Actif — Série de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

| | | B603 | B607 | B665 | B610 | B608 | B612 | B668 | B644 | B645 | B647 | B648 | B627 | B631 | B632 | B633 | B634 |
|------|---|-------|--------|--------|--------|--------|------|--------|-------|--------|--------|----------|----------|---------|--------|-------|----------|
| 1998 | A | 4,242 | 19,849 | 31,120 | 31,165 | 62,285 | 666 | 87,043 | 2,041 | 95,802 | 79,796 | 128,507 | 304,105 | 234,913 | 13,921 | 2,842 | 557,823 |
| | S | 3,972 | 17,225 | 31,452 | 34,086 | 65,538 | 662 | 87,397 | 1,908 | 97,354 | 63,831 | 129,747 | 290,932 | 234,546 | 13,895 | 2,906 | 544,187 |
| | O | 4,293 | 15,984 | 28,420 | 23,098 | 51,518 | 375 | 72,171 | 1,918 | 95,916 | 49,606 | 127,121R | 272,642R | 235,512 | 13,816 | 2,934 | 526,822R |
| | N | 4,015 | 13,313 | 30,527 | 25,445 | 55,971 | 972 | 74,271 | 2,000 | 96,269 | 55,120 | 132,600 | 283,989 | 237,316 | 13,776 | 2,960 | 540,040 |

C4 Chartered bank liabilities: Month-end series Banques à charte : Passif — Série de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

| | | B678 | B679 | B680 | B654 | B681 | B682 | B683 | B676 | B684 | B685 | B652 | B651 | B658 | B686 | B687 |
|------|---|--------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|------|--------|-------|
| 1998 | A | 56,323 | 38,040 | 192,120 | 286,484 | 36,498 | 105,736 | 142,234 | 13,954 | 42,995 | 56,949 | 10,830 | 496,497 | 579 | 47,093 | 1,835 |
| | S | 54,784 | 36,760 | 194,714 | 286,258 | 38,048 | 105,351 | 143,399 | 13,968 | 42,552 | 56,520 | 3,291 | 489,468 | 191 | 45,854 | 1,508 |
| | O | 56,176 | 36,766 | 195,860 | 288,803 | 37,611 | 95,351 | 132,962 | 14,675 | 42,185 | 56,860 | 2,072 | 480,697 | 52 | 49,182 | 863 |
| | N | 55,407 | 36,433 | 197,673 | 289,514 | 38,637 | 101,070 | 139,708 | 14,695 | 43,036 | 57,731 | 1,479 | 488,431 | 259 | 46,204 | 2,276 |

C7 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

| | | B347 | B346 | B342 | B343 | B344 | B345 | B341 | B340 | B339 | B338 |
|------|-----|-------|-------|--------|------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1997 | IV | 1,315 | 1,841 | 10,687 | 612 | 1,392 | 61,403 | 74,095 | 16,500 | 90,595 | 93,751 |
| 1998 | I | 3,012 | 1,848 | 10,900 | 602 | 1,392 | 62,603 | 75,497 | 14,779 | 90,276 | 95,135 |
| | II | 2,333 | 1,865 | 11,383 | 615 | 1,487 | 64,067 | 77,552 | 12,265 | 89,817 | 94,015 |
| | III | 2,005 | 1,775 | 11,576 | 631 | 1,530 | 65,668 | 79,405 | 11,496 | 90,901 | 94,681 |

C7 Continued Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | | B319 | B313 | B320 | B358 | B318 | B317 | B315 | B316 | B314 | B312 | B311 | B349 | B355 | B308 |
|------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|---------|--------|------|---------|
| 1997 | IV | 5,149 | 9,192 | 4,774 | 8,084 | 5,807 | 8,365 | 5,801 | 6,064 | 17,679 | 1,968 | 99,435 | 11,100 | 650 | 100,085 |
| 1998 | I | 5,251 | 9,702 | 4,828 | 8,369 | 5,859 | 8,983 | 5,922 | 6,482 | 19,711 | 2,415 | 104,048 | 11,287 | 546 | 104,594 |
| | II | 5,130 | 9,414 | 4,906 | 7,732 | 6,043 | 9,096 | 6,109 | 6,498 | 19,849 | 2,413 | 107,111 | 11,700 | 521 | 107,632 |
| | III | 5,262 | 9,495 | 5,002 | 7,897 | 6,120 | 9,501 | 5,486 | 6,129 | 19,210 | 2,248 | 104,153 | 11,844 | 576 | 104,728 |

C7 Continued Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | | B387 | B388 | B386 | B385 | B384 | B381 | B382 | B383 | B377 | B378 | B379 | B380 | B376 | B374 | B369 | B375 |
|------|-----|------|-------|-------|------|------|-------|-------|------|-------|------|------|-------|--------|------|------|------|
| 1997 | IV | 136 | 1,534 | 3,024 | 138 | 687 | 1,932 | 2,298 | 287 | 717 | 422 | 237 | 7,163 | 8,538 | 812 | 673 | 449 |
| 1998 | I | 269 | 1,229 | 3,602 | 120 | 768 | 1,935 | 2,441 | 290 | 1,230 | 462 | 260 | 7,244 | 9,196 | 801 | 618 | 331 |
| | II | 318 | 1,730 | 3,268 | 143 | 757 | 1,732 | 2,488 | 212 | 1,230 | 459 | 377 | 6,929 | 8,996 | 745 | 815 | 456 |
| | III | 298 | 1,915 | 3,405 | 125 | 780 | 1,945 | 2,599 | 133 | 1,580 | 590 | 307 | 8,180 | 10,657 | 838 | 990 | 381 |

| B635 | B636 | B637 | B616 | B669 | B643 | B628 | B641 | B642 | B670 | B671 | B672 | |
|--------|--------|--------|--------|----------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|-----------|--------|
| 12,515 | 23,728 | 28,102 | 64,345 | 709,211 | 18,578 | -2,792 | 47,091 | 48,830 | 820,918 | 630,937 | 1,451,856 | 1998 A |
| 12,688 | 23,679 | 30,389 | 66,756 | 698,340 | 17,876 | -3,277 | 45,853 | 46,240 | 805,032 | 651,960 | 1,456,992 | S |
| 12,727 | 24,638 | 25,330 | 62,696 | 661,689R | 12,457 | -904 | 49,182 | 47,301R | 769,724 | 610,666 | 1,380,390 | O |
| 13,550 | 26,660 | 27,590 | 67,799 | 682,111 | 13,492 | 731 | 46,196 | 32,368 | 774,898 | 646,747 | 1,421,645 | N |

| B688 | B689 | B661 | B692 | B693 | B694 | B696 | B650 | B675 | B674 | |
|----------|-------|--------|--------|-------|------|---------|----------|---------|-----------|--------|
| 167,879 | 943 | 15,579 | 18,200 | 7,795 | 266 | 33,469 | 790,135 | 661,720 | 1,451,856 | 1998 A |
| 163,342 | 920 | 14,928 | 18,428 | 7,795 | 260 | 33,516 | 776,209 | 680,783 | 1,456,992 | S |
| 137,772R | 1,020 | 14,469 | 18,439 | 7,662 | 260 | 33,930R | 744,346R | 636,045 | 1,380,390 | O |
| 140,177 | 846 | 14,670 | 18,635 | 7,662 | 260 | 33,958 | 753,377 | 668,268 | 1,421,645 | N |

| B335 | B336 | B337 | B333 | B332 | B331 | B328 | B329 | B330 | B322 | B323 | B324 | B325 | B326 | B327 | B321 | |
|-------|------|-------|--------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|--------|--------|---------|
| 1,347 | 919 | 8,099 | 10,514 | 411 | 1,057 | 544 | 2,252 | 849 | 2,766 | 1,301 | 2,963 | 1,597 | 219 | 10,164 | 19,009 | 1997 IV |
| 1,367 | 785 | 7,833 | 10,447 | 389 | 1,072 | 558 | 2,596 | 862 | 2,958 | 1,316 | 3,092 | 1,795 | 173 | 9,636 | 18,971 | 1998 I |
| 1,797 | 645 | 8,344 | 10,687 | 437 | 1,014 | 588 | 2,704 | 889 | 3,279 | 1,388 | 3,153 | 1,693 | 156 | 11,664 | 21,334 | II |
| 844 | 662 | 8,328 | 10,987 | 418 | 1,036 | 574 | 2,450 | 1,226 | 3,106 | 1,607 | 3,203 | 1,763 | 150 | 9,177 | 19,006 | III |

| B307 | B305 | B304 | B303 | B302 | B301 | B356 | B354 | B357 | B300 | B350 | B351 | B352 | B353 | |
|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|-------|--------|---------|-------|------|-------|------|---------|
| 4,906 | 1,838 | 4,510 | 2,448 | | | 7,630 | 5,681 | 72,425 | 303,639 | 4,055 | 774 | 3,757 | 6 | 1997 IV |
| 5,114 | 2,069 | 4,697 | 2,545 | | | 8,992 | 7,418 | 66,308 | 306,858 | 4,008 | 757 | 3,555 | 6 | 1998 I |
| 5,065 | 2,126 | 4,463 | 2,706 | | | 7,329 | 4,916 | 67,481 | 306,519 | 3,912 | 738 | 3,425 | 7 | II |
| 5,867 | 1,908 | 4,739 | 2,914 | | | 8,985 | 5,349 | 63,831 | 302,838 | 3,789 | 724 | 3,627 | 7 | III |

| B373 | B372 | B371 | B370 | B368 | B367 | B389 | B390 | B363 | B362 | B391 | B361 | B360 | |
|-------|-------|------|-------|------|--------|------|------|------|---------|--------|-------|---------|---------|
| 1,967 | 2,409 | 227 | 1,916 | 199 | 22,531 | 413 | 263 | 321 | 156,841 | 71,067 | 5,030 | 260,746 | 1997 IV |
| 3,299 | 2,131 | 212 | 1,927 | 139 | 24,208 | 475 | 275 | 226 | 157,361 | 91,082 | 4,041 | 282,292 | 1998 I |
| 3,437 | 2,425 | 279 | 1,949 | 201 | 24,634 | 422 | 341 | 233 | 164,221 | 90,484 | 4,619 | 289,849 | II |
| 2,643 | 2,467 | 373 | 2,047 | 138 | 26,114 | 160 | 244 | 406 | 172,921 | 97,162 | 4,153 | 306,618 | III |

C8

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

Millions of dollars En millions de dollars

| | | B1601 | B1600 | B1636 | B1637 | B1638 | B1635 | B1616 | B1605 | B1606 | B1622 | B1623 | B1632 | B1641 |
|------|---|---------|---------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|---------|----------|---------|--------|
| 1998 | S | 60,732 | 285,435 | 91,903 | 193,343 | 35,149 | 811,908 | 592,270 | 309,786 | 290,918 | 95,578 | 193,305 | 233,428 | 48,031 |
| | O | 56,569 | 286,160 | 90,348 | 194,529 | 36,076R | 802,278R | 583,104R | 300,435R | 281,551R | 96,155R | 185,287 | 233,977 | 48,122 |
| | N | 51,626R | 286,596 | 89,577 | 195,566 | 36,329 | 793,779R | 581,982R | 299,036R | 279,066R | 95,832 | 184,142R | 236,058 | 49,643 |
| | D | 55,625 | 288,118 | 89,824 | 197,307 | 35,564 | 786,420 | 583,785 | 298,474 | 279,003 | 96,635 | 182,623 | 237,296 | 49,711 |

D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception des filiales de banques à charte : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| | | B4057 | B4074 | B4059 | B4060 | B4061 | B4063 | B4065 | B4066 | B4067 | B4075 | B4069 | B4076 | B4096 | B4071 | B4070 | B4072 | B4054 |
|------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 1997 | IV | 456 | 281 | 42 | 126 | 2,156 | 3,396 | 2,294 | 529 | 976 | 23,452 | 13,625 | 1,613 | 786 | 360 | 1,351 | 3,659 | 55,102 |
| 1998 | I | 346 | -249 | 38 | 115 | 1,647 | 3,629 | 2,717 | 524 | 1,073 | 22,652 | 14,324 | 1,525 | 667 | 360 | 1,390 | 3,914 | 54,672 |
| | II | 466 | 56 | 55 | 166 | 1,432 | 3,011 | 2,082 | 410 | 1,979 | 21,867 | 14,614 | 1,363 | 432 | 345 | 1,328 | 4,244 | 53,850 |
| | III | 494 | -89 | 78 | 232 | 1,625 | 2,259 | 2,814 | 337 | 2,533 | 22,530 | 14,951 | 1,340 | 188 | 357 | 1,546 | 4,399 | 55,594 |

D2

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| | | B2151 | B2152 | B2153 | B2154 | B2155 | B2156 | B2157 | B2158 | B2159 | B2160 | B2161 | B2162 | B2163 | B2164 | B2165 | B2166 | B2150 |
|------|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|
| 1997 | IV | 5,473 | 1,505 | 7,688 | 188 | 347 | 199 | 76 | 227 | 424 | 545 | 784 | 14,472 | 12,712 | 51,879 | 7,466 | 3,016 | 107,000 |
| 1998 | I | 5,954 | 1,342 | 7,778 | 165 | 403 | 259 | 73 | 220 | 394 | 556 | 793 | 14,903 | 12,890 | 51,745 | 7,502 | 2,921 | 107,898 |
| | II | 5,921 | 1,454 | 7,794 | 115 | 375 | 284 | 65 | 196 | 418 | 560 | 851 | 14,853 | 13,101 | 52,255 | 7,529 | 2,931 | 108,702 |
| | III | 6,328 | 1,442 | 7,778 | 113 | 375 | 333 | 62 | 186 | 413 | 563 | 846 | 15,018 | 13,267 | 52,652 | 7,575 | 3,055 | 110,006 |

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities
Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| | B1801 | B1802 | B1803 | B1804 | B1805 | B1800 | B1811 | B1812 | B1813 | B1814 | B1807 | B1808 | B1810 | B1806 | B1809 |
|--------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1998 A | 4,180 | 302,464 | 136,661 | 70,795 | 116,815 | 630,915 | 37,184 | 22,988 | 375,287 | 435,459 | 152,109 | 283,350 | 226,188 | 661,647 | -30,732 |
| S | 4,323 | 307,506 | 135,593 | 77,599 | 126,918 | 651,938 | 38,672 | 21,539 | 388,222 | 448,433 | 165,768 | 282,665 | 232,272 | 680,705 | -28,767 |
| O | 3,930 | 278,741 | 126,221 | 66,104 | 135,649 | 610,645 | 37,111 | 22,375 | 353,877 | 413,363 | 139,035 | 274,328 | 222,604 | 635,967 | -25,322 |
| N | 7,297 | 289,033 | 139,262 | 80,407 | 130,724 | 646,723 | 38,987 | 21,177 | 386,023 | 446,187 | 161,274 | 284,913 | 222,004 | 668,191 | -21,468 |

| B4081 | B4082 | B4084 | B4085 | B4083 | B4079 | B4094 | B4093 | B4086 | B4095 | B4091 | B4092 | B4077 | |
|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|---------|
| 7,868 | 3,690 | 8,302 | 28,759 | 37,061 | 48,619 | 48,066 | 14,495 | 317 | 1,625 | 2,033 | 2,508 | 55,102 | 1997 IV |
| 7,435 | 3,782 | 8,213 | 28,423 | 36,636 | 47,853 | 47,453 | 14,063 | 176 | 2,391 | 1,704 | 2,548 | 54,672 | 1998 I |
| 8,159 | 3,518 | 8,679 | 28,068 | 36,747 | 48,424 | 47,996 | 13,636 | 177 | 1,019 | 1,712 | 2,518 | 53,850 | II |
| 7,745 | 3,601 | 9,379 | 28,494 | 37,873 | 49,219 | 48,720 | 13,592 | 161 | 1,890 | 1,776 | 2,548 | 55,594 | III |

| B2168 | B2170 | B2171 | B2172 | B2169 | B2176 | B2173 | B2174 | B2175 | |
|-------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| 6,558 | 20,848 | 9,217 | 60,827 | 90,892 | 25,261 | 2,454 | 2,250 | 4,846 | 1997 IV |
| 6,932 | 21,039 | 9,060 | 61,507 | 91,606 | 25,538 | 2,115 | 2,283 | 4,962 | 1998 I |
| 6,267 | 22,107 | 9,000 | 61,654 | 92,761 | 25,184 | 2,330 | 2,296 | 5,048 | II |
| 6,422 | 22,339 | 8,880 | 62,287 | 93,506 | 25,180 | 2,556 | 2,307 | 5,215 | III |

D3 Sales finance companies: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Sociétés de financement des ventes : Situation trimestrielle (estimations)

10

Millions of dollars En millions de dollars

| | B4100 | B4102 | B4103 | B4104 | B4105 | B4106 | B4101 | B4108 | B4109 | B4107 | B4110 | B4111 | B4112 | B4099 | B4113 | B4114 | B4098 |
|---------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 1997 IV | 227 | 5,272 | 6,004 | 592 | 10,830 | 82 | 22,780 | 1,017 | 9,211 | 10,228 | 803 | -443 | 46 | 33,641 | 7,745 | 439 | 41,825 |
| 1998 I | 561 | 6,131 | 7,745 | 639 | 11,184 | 81 | 25,780 | 1,486 | 9,186 | 10,672 | 1,377 | -425 | 43 | 38,008 | 6,272 | 750 | 45,030 |
| II | 404 | 7,036 | 7,120 | 637 | 12,481 | 92 | 27,366 | 1,511 | 8,835 | 10,346 | 860 | -438 | - | 38,538 | 7,338 | 890 | 46,766 |
| III | 293 | 7,616 | 5,177 | 665 | 13,050 | 73 | 26,581 | 1,542 | 9,260 | 10,802 | 917 | -438 | - | 38,155 | 8,061 | 1,030 | 47,246 |

D4 Life insurers (including accident and sickness branches) and segregated funds

Compagnies d'assurance vie (y compris leurs divisions d'assurance accidents et d'assurance maladie) et caisses séparées

Millions of dollars En millions de dollars

| | B4028 | B4030 | B4031 | B4032 | B4033 | B4034 | B4035 | B4029 | B4037 | B4038 | B4036 | B4039 | B4040 | B4041 | B4027 | B4043 | B4044 | B4045 |
|---------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|---------|--------|--------|
| 1997 IV | 2,575 | 1,378 | 21,370 | 21,952 | 2,464 | 38,770 | 6,030 | 91,964 | 20,077 | 24,199 | 44,276 | 6,984 | 3,959 | 28,543 | 178,301 | 122,035 | 24,896 | 31,370 |
| 1998 I | 2,672 | 1,617 | 21,214 | 22,306 | 2,001 | 37,651 | 6,422 | 91,211 | 19,806 | 24,589 | 44,395 | 6,345 | 4,167 | 28,752 | 177,542 | 120,415 | 25,239 | 31,888 |
| II | 2,826 | 1,378 | 21,952 | 22,271 | 2,397 | 38,093 | 6,405 | 92,496 | 19,796 | 24,506 | 44,302 | 5,978 | 4,220 | 28,450 | 178,272 | 119,826 | 26,356 | 32,090 |
| III | 2,924 | 1,405 | 22,039 | 22,753 | 2,571 | 38,821 | 6,463 | 94,052 | 19,689 | 24,561 | 44,250 | 5,935 | 4,329 | 29,754 | 181,244 | 119,538 | 28,808 | 32,898 |

D5 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| 1997 IV | 2,993 | 578 | 33,570 | 19,975 | 22,682 | 4,561 | 10,109 | 80,988 | 10,008 | 61,592 | 4,322 | 251,379 | 280,786 | 247,376 | | | | |
|---------|-------|-----|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|--|--|--|--|
| 1998 I | 3,619 | 536 | 35,862 | 22,207 | 23,425 | 4,257 | 11,348 | 86,901 | 9,460 | 67,556 | 6,608 | 271,784 | 310,975 | 266,672 | | | | |
| II | 4,204 | 664 | 35,404 | 24,213 | 24,330 | 4,502 | 12,609 | 87,818 | 8,687 | 70,486 | 7,296 | 280,214 | 315,183 | 274,327 | | | | |
| III | 4,657 | 634 | 35,282 | 23,682 | 25,904 | 4,710 | 12,910 | 88,923 | 8,597 | 73,162 | 13,383 | 291,844 | 312,550 | 281,919 | | | | |

| B4117 | B4118 | B4119 | B4120 | B4116 | B4121 | B4122 | |
|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|---------|
| 16,710 | 16,825 | 3,462 | 359 | 37,356 | 1,632 | 2,837 | 1997 IV |
| 17,662 | 19,840 | 2,489 | 560 | 40,551 | 1,495 | 2,984 | 1998 I |
| 17,461 | 21,108 | 3,049 | 375 | 41,993 | 1,522 | 3,251 | II |
| 16,902 | 21,847 | 3,054 | 365 | 42,168 | 1,722 | 3,356 | III |

| B4047 | B4049 | B4050 | B4051 | B4052 | B4053 | B4123 | B4048 | B4125 | B4126 | B4124 | B4127 | B4128 | B4046 | B4129 | B4130 | |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|---------|
| 982 | 1,701 | 5,604 | 1,731 | 2,267 | 2,190 | 25,106 | 38,599 | 613 | 684 | 1,297 | 698 | 1,787 | 43,363 | 45,309 | 44,755 | 1997 IV |
| 946 | 1,803 | 5,540 | 1,751 | 2,569 | 2,775 | 29,667 | 44,105 | 525 | 765 | 1,290 | 831 | 1,823 | 48,995 | 52,304 | 51,348 | 1998 I |
| 1,067 | 1,674 | 5,540 | 2,090 | 2,606 | 3,391 | 29,958 | 45,259 | 537 | 758 | 1,295 | 894 | 2,836 | 51,351 | 53,864 | 53,094 | II |
| 952 | 1,859 | 5,641 | 1,994 | 2,510 | 3,185 | 27,347 | 42,536 | 513 | 716 | 1,229 | 1,042 | 5,529 | 51,288 | 51,028 | 49,818 | III |

E1

Selected monetary aggregates and their components

Agrégats monétaires et leurs composantes

12

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2001 | B1604 | B486 | B1643 | B487 | B1644 | B2050 | B2054 | B1642 | B478 | B1601 | B2033 | B1627 | B472/73 | B451 | B2049 | B2051 | B2031 | B1630 |
|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|-------|----------|----------|
| 1998 S | 30,562 | 30,286 | 13,378 | 13,710 | 41,424 | 41,643 | -1,486 | 83,878 | 84,145 | 59,132 | 60,732 | 88,208 | 89,493 | 35,552 | 285,043 | 74,866 | -76 | 408,727 | 410,259 |
| O | 30,809 | 30,605 | 13,801 | 14,006 | 41,268 | 40,861 | -1,422 | 84,456 | 84,064 | 56,980 | 56,569 | 86,367 | 85,762 | 36,512R | 285,805 | 74,756 | -32 | 408,651R | 408,388R |
| N | 30,810 | 30,656 | 14,049 | 13,788 | 40,875R | 39,905R | -1,097 | 84,636R | 83,277R | 53,963R | 51,626R | 83,676R | 81,232R | 37,101 | 286,266 | 74,629 | -51 | 406,992R | 404,471R |
| D | 31,344 | 30,546 | 14,525 | 14,180 | 41,665 | 39,604 | -1,069 | 86,465 | 83,314 | 58,073 | 55,625 | 88,347 | 85,147 | 37,384 | 287,525 | 74,729 | -54 | 413,202 | 409,501 |

E2

Selected credit measures

Quelques indicateurs du crédit

Millions of dollars En millions de dollars

| | B118 | B127 | B123 | B132 | B141 | B143 | B120 | B129 | B119 | B128 | B175 | B146 | B140 | B142 |
|--------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|--------|--------|---------|--------|---------|------|-----------|-----------|
| 1998 O | 95,957R | 96,155R | 14,948E | 15,291E | 14,978E | 14,892E | 4,317E | 4,321E | 9,908E | 9,850E | 15,451E | - | 155,559ER | 156,168ER |
| N | 95,400 | 95,832 | 15,001E | 15,262E | 14,909ER | 14,881ER | 4,292E | 4,302E | 10,081E | 9,974E | 15,880E | - | 155,563E | 156,223E |
| D | 96,571 | 96,635 | | | 14,804E | 14,860E | | | | | 16,161E | - | | |
| 1999 J | | | | | | | | | | | | | | |

E2

Continued

Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2300 | B2322 | B2301 | B2302 | B2312 | B2330 | B2313 | B2327 | B2329 | B2316 | B2317 | B2324 |
|--------|----------|----------|---------|----------|--------|---------|--------|--------|--------|-------|-----------|-----------|
| 1998 O | 125,005 | 124,260 | 14,536E | 17,470ER | 30,576 | 9,847E | 49,656 | 48,122 | 23,969 | -626 | 270,434ER | 270,504ER |
| N | 125,073R | 125,139R | 14,854E | 17,581E | 29,353 | 10,241E | 50,672 | 49,643 | 23,155 | -397 | 270,532ER | 270,690ER |
| D | 125,789 | 126,496 | | | 30,191 | 10,650E | 48,744 | 49,711 | 22,158 | -318 | 270,344E | 273,129E |
| 1999 J | | | | | | | | | | | | |

E2

Continued

Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2320 | B2325 | B2321 | B2326 |
|--------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| 1998 O | 695,625ER | 695,696ER | 1,244,489ER | 1,244,848ER |
| N | 698,403ER | 698,561ER | 1,249,128E | 1,249,414E |
| D | 701,076E | 703,862E | | |
| 1999 J | | | | |

| B475/82 | B2052 | B2030 | B1628 | B2031 | B1630 | B2038 | B1639 | B2041 | B2042 | B1640 | B2045 | B2046 | B2047 | B2048 | B2053 | B2037 | B1633 | |
|---------|--------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|----------|----------|---------|--------|-------|--------|-------|-----------|-----------|--------|
| 155,333 | -5,199 | 558,861 | 558,562 | 408,727 | 410,259 | 49,108 | 49,559 | 13,596 | 92,571 | 92,538 | 25,181 | 41,607 | 7,452 | 34,252 | 360 | 634,077 | 636,025 | 1998 S |
| 157,008 | -3,936 | 561,723R | 560,521R | 408,651R | 408,388R | 49,263E | 49,581E | 13,595E | 92,743 E | 92,839 E | 25,049E | 41,764 | 7,526 | 34,769 | 354E | 635,069ER | 635,089ER | O |
| 152,819 | -2,859 | 556,950R | 553,800R | 406,992R | 404,471R | 49,265E | 49,348E | 13,579E | 93,181ER | 93,364ER | 24,791E | 41,690 | 7,594 | 35,442 | 268E | 634,431 E | 632,052E | N |
| 162,820 | -3,244 | 572,778 | 568,291 | 413,202 | 409,501 | | | | 93,451 E | 93,844 E | 24,533E | | 7,602 | 35,998 | | | | D |

| B972 | B982 | B973 | B983 | B939 | B943 | B974 | B984 | B940 | B985 | B941 | B929 | B938 | B942 | B151 | B166 | |
|---------|---------|---------|---------|----------|----------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|----------|----------|-----------|-----------|--------|
| 234,128 | 233,977 | 22,063E | 22,013E | 52,641E | 52,552E | 20,089E | 20,047E | 7,854E | 27,349E | 18,135 | 11,251E | 393,306E | 392,985E | 548,864ER | 549,153ER | 1998 O |
| 235,994 | 236,058 | 21,635E | 21,529E | 52,669ER | 52,509ER | 19,866E | 19,836E | 7,821E | 27,376E | 18,366 | 11,551E | 395,162E | 394,630E | 550,725E | 550,853E | N |
| 237,878 | 237,296 | | | 52,829E | 52,660E | | | | | 18,507 | 11,450E | | | | | D |
| | | | | | | | | | | | | | | | | 1999 J |

| B2303 | B2304 | B2305 | B2306 | B2307 | B2308 | B2309 | B2310 | B2331 | B2332 | B2318 | B2319 | B2328 | B155 | |
|---------|--------|--------|---------|-------|-------|-------|---------|--------|--------|----------|----------|-------|-----------|--------|
| 13,876 | 1,316E | 7,582E | 25,247E | 289E | 2,908 | 371E | 13,314E | 2,316E | 5,396E | 137,192R | 215,385R | - | 425,191ER | 1998 O |
| 13,800R | 1,293E | 7,574E | 25,189E | 277E | 2,936 | 366E | 13,833E | 2,421E | 5,617E | 138,360R | 216,208R | - | 427,872ER | N |
| 13,606 | | | | | 2,992 | | | 2,532E | 6,205E | 139,357R | 217,108R | - | 430,733E | D |
| | | | | | | | | | | 139,790 | 217,451 | | | 1999 J |

F1

Financial market statistics
Statistiques du marché financier

| | | | B114038 B114035 B114036 | | | M/M W/S | | B14044 B113862 | B14033 B113859 | B14057 B113881 | B14039 B113857 | B14017 B113858 | B14020 B113855 | B14050 B113871 | B14051 B113872 | B14019 B113874 | B14058 B113882 | B14054 B113878 | B14056 B113880 | B14045 B113873 | B14076 B113899 | B14077 B113900 | |
|------|----|----|-------------------------|------|------|------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------|
| 1997 | 10 | 1 | 3.75 | 3.25 | 3.75 | 1998 | O | 5.23 | 5.32 | 5.21 | 5.34 | 5.22 | 7.00 | 6.50 | 6.75 | 0.20 | 3.76 | 3.63 | 4.13 | 4.00 | 6.50 | 6.75 | |
| | 11 | 25 | 4.00 | 3.50 | 4.00 | | N | 4.95 | 5.04 | 5.07 | 5.05 | 5.09 | 6.75 | 6.40 | 7.15 | 0.20 | 3.84 | 3.53 | 4.53 | 4.40 | 6.40 | 7.15 | |
| | 12 | 12 | 4.50 | 4.00 | 4.50 | | D | 5.11 | 5.07 | 5.00 | 5.08 | 5.02 | 6.75 | 6.20 | 6.60 | 0.10 | 3.72 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.60 | |
| | | | | | | 1999 | J | 4.99 | 5.02 | 5.01 | 5.03 | 5.01 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.68 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 | |
| 1998 | 1 | 30 | 5.00 | 4.50 | 5.00 | 1998 | D | 16 | 5.08 | 5.04 | 4.98 | 5.04 | 4.98 | 6.75 | 6.40 | 6.80 | 0.20 | 3.71 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.80 |
| | 8 | 27 | 6.00 | 5.50 | 6.00 | | | 23 | 5.00 | 5.05 | 4.97 | 5.07 | 4.98 | 6.75 | 6.20 | 6.60 | 0.10 | 3.71 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.60 |
| | 9 | 29 | 5.75 | 5.25 | 5.75 | | | 30 | 5.11 | 5.07 | 5.00 | 5.08 | 5.02 | 6.75 | 6.20 | 6.60 | 0.10 | 3.72 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.60 |
| | 10 | 16 | 5.50 | 5.00 | 5.50 | | | 1999 | J | 6 | 5.01 | 5.01 | 4.97 | 5.03 | 4.98 | 6.75 | 6.20 | 6.60 | 0.10 | 3.63 | 3.33 | 3.98 | 3.85 |
| | 11 | 18 | 5.25 | 4.75 | 5.25 | 13 | 5.01 | | | 5.01 | 4.96 | 5.03 | 4.98 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.63 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.40 | 6.90 |
| | | | | | | 20 | 5.06 | | | 5.03 | 5.01 | 5.03 | 5.01 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.68 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| | | | | | | 27 | 4.99 | | | 5.02 | 5.01 | 5.03 | 5.01 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.68 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| | | | | | | F | 3 | | | 5.08 | 5.03 | 5.02 | 5.03 | 5.02 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.76 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 |

F1

Continued
Suite

| M/M W/S | B14007 B113903 | B14008 B113904 | B14075 B113905 | B14063 B113906 | B14064 B113907 | B14065 B113908 | B14066 B113909 | M/M W/S | B54408 B113802 | B54404 B113801 | B54416 B113803 | B54412 B113804 | B54413 B113808 | B54417 B113811 | B14074 B113898 | B14034 B113856 |
|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1998 O | 4.744 | 4.793 | 4.736 | 3,300 | 1,500 | 1,400 | 6,600 | 1998 O | 4.95 | 8.00 | 5.13 | 5.03 | 4.18 | 5.13 | 0.08 | - |
| N | 4.815 | 4.933 | 4.973 | 3,100 | 1,500 | 1,400 | 9,500 | N | 4.54 | 7.75 | 4.92 | 5.07 | 4.63 | 5.19 | - | -0.18 |
| D | 4.697 | 4.755 | 4.827 | 3,300 | 1,500 | 1,400 | 6,200 | D | 4.48 | 7.75 | 5.29 | 4.93 | 4.55 | 5.09 | -0.31 | -0.18 |
| 1999 J | 4.658 | 4.772 | 4.857 | 3,800 | 1,600 | 1,600 | 6,500 | 1999 J | 4.66 | 7.75 | 4.87 | 4.82 | 4.57 | 5.14 | 0.08 | 0.05 |
| 1998 D 15 | | | | | | | | 1998 D 16 | 4.97 | 7.75 | 5.36 | 5.06 | 4.34 | 5.01 | -0.47 | -0.26 |
| 22 | 4.697 | 4.755 | 4.827 | 3,300 | 1,500 | 1,400 | 6,200 | 23 | 4.69 | 7.75 | 5.55 | 5.09 | 4.65 | 5.20 | -0.55 | -0.26 |
| 29 | | | | | | | | 30 | 4.48 | 7.75 | 5.29 | 4.93 | 4.55 | 5.09 | -0.31 | -0.18 |
| 1999 J 5 | 4.607 | 4.705 | 4.807 | 3,600 | 1,500 | 1,500 | 12,400 | 1999 J 6 | 4.30 | 7.75 | 4.88 | 4.82 | 4.61 | 5.17 | -0.08 | -0.11 |
| 12 | | | | | | | | 13 | 4.75 | 7.75 | 4.88 | 4.87 | 4.60 | 5.16 | - | -0.03 |
| 19 | 4.658 | 4.772 | 4.857 | 3,800 | 1,600 | 1,600 | 6,500 | 20 | 4.64 | 7.75 | 4.85 | 4.83 | 4.65 | 5.18 | 0.16 | 0.05 |
| 26 | | | | | | | | 27 | 4.66 | 7.75 | 4.87 | 4.82 | 4.57 | 5.14 | 0.08 | 0.05 |
| F 2 | 4.740 | 4.848 | 4.897 | 4,000 | 1,800 | 1,700 | 9,100 | F 3 | | | | | | | 0.08 | 0.05 |

F3

Stock market statistics: Canada and United States
Statistiques boursières : Canada et États-Unis

| | | B4235 | B4236 | B4237 | B4238 | B4239 | B4240 | B4241 | B4242 | B4243 | B4244 | B4292 | B4245 | B4246 |
|------|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| 1998 | O | 6,242.8 | 5,325.8 | 6,208.3 | 5,433.7 | 3,095.8 | 6,733.4 | 3,569.4 | 5,110.8 | 7,735.4 | 6,716.7 | 343.1 | 1.72 | 25.29 |
| | N | 6,672.9 | 6,248.6 | 6,343.9 | 4,804.9 | 3,168.5 | 6,920.1 | 3,649.7 | 5,342.1 | 8,195.9 | 6,210.2 | 348.7 | 1.69 | 27.27 |
| | D | 6,485.9 | 6,169.5 | 6,485.9 | 4,643.2 | 3,068.9 | 7,406.6 | 3,562.9 | 5,657.7 | 8,431.7 | 5,921.3 | 352.0 | 1.66 | 28.49 |
| 1999 | J | 6,886.9 | 6,489.3 | 6,729.3 | 4,419.0 | 3,030.2 | 8,183.5 | 3,616.0 | 5,497.8 | 8,612.8 | 5,666.1 | 376.5 | 1.60 | 26.25 |

F4

Net new security issues placed in Canada and abroad
Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

| Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|-----|--------|--------|--------|---------|--------|-------|---------|---------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|--------|--------|
| | | B3045 | B3048 | B3051 | B3054 | B3104 | B3063 | B3101 | B3161 | B3162 | B3105 | B3108 | B3100 | B3109 | B3139 | | |
| 1998 | I | -2,599 | 3,109R | 50 | 4,862 | 4,159R | -82 | 9,500R | 4,874 | -1,312 | 8,979 | 2,488 | 24,529R | 17,000R | 18,351R | 2,899 | 4,630 |
| | II | 9,418 | 617R | -415R | 16,085R | 5,550R | -4 | 31,251R | -18,864 | 4,457 | 12,214 | 1,355 | 30,412R | 22,189R | 22,805R | 5,480R | 2,743R |
| | III | -4,783 | -569R | 46 | 3,070 | 2,091 | -6 | -152R | -5,302 | -813 | 3,284R | 1,837 | -1,145R | -8,430R | -6,962R | 6,874 | 411 |
| | IV | 5,368 | 411R | -1,036 | 3,734 | 2,393R | 265 | 11,135 | -237 | | -495 | | | | | | |

| B14078 B113901 | B14080 B113902 | B14059 B113883 | B14060 B113884 | B14061 B113885 | B14062 B113886 | B14067 B113891 | B14068 B113892 | B14069 B113893 | B14070 B113894 | B14071 B113895 | B14072 B113896 | B14081 B113911 | B14009 B113864 | B14010 B113865 | B14011 B113866 | B14013 B113867 | B14073 B113897 | B14047 B113868 | B14049 B113870 | B14048 B113869 | M/M W/S |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| 3.63 | 4.13 | 4.82 | 4.71 | 4.73 | 4.69 | 4.51 | 4.69 | 4.69 | 4.79 | 5.00 | 5.45 | 4.07 | 4.67 | 4.76 | 4.95 | 5.27 | 5.32 | 5.92 | 5.91 | 6.42 | 1998 O |
| 3.53 | 4.53 | 4.61 | 4.78 | 4.88 | 4.96 | 4.94 | 5.06 | 5.03 | 5.11 | 5.18 | 5.47 | 4.17 | 5.06 | 5.09 | 5.17 | 5.35 | 5.42 | 5.85 | 5.98 | 6.26 | N |
| 3.33 | 3.98 | 4.49 | 4.66 | 4.76 | 4.80 | 4.72 | 4.83 | 4.76 | 4.82 | 4.89 | 5.23 | 4.11 | 4.84 | 4.81 | 4.88 | 5.08 | 5.18 | 5.67 | 5.77 | 6.06 | D |
| 3.53 | 4.18 | 4.57 | 4.68 | 4.76 | 4.82 | 4.73 | 4.82 | 4.76 | 4.87 | 4.89 | 5.23 | 4.10 | 4.83 | 4.83 | 4.89 | 5.08 | 5.16 | 5.63 | 5.76 | 6.07 | 1999 J |
| 3.53 | 4.18 | 4.64 | 4.67 | 4.72 | 4.71 | 4.58 | 4.67 | 4.64 | 4.70 | 4.81 | 5.18 | 4.11 | 4.67 | 4.69 | 4.78 | 5.01 | 5.01 | 5.56 | 5.66 | 5.98 | 1998 D 16 |
| 3.33 | 3.98 | 4.62 | 4.68 | 4.80 | 4.87 | 4.81 | 4.92 | 4.86 | 4.92 | 5.00 | 5.30 | 4.13 | 4.93 | 4.91 | 4.98 | 5.16 | 5.27 | 5.73 | 5.86 | 6.12 | 23 |
| 3.33 | 3.98 | 4.49 | 4.66 | 4.76 | 4.80 | 4.72 | 4.83 | 4.76 | 4.82 | 4.89 | 5.23 | 4.11 | 4.84 | 4.81 | 4.88 | 5.08 | 5.18 | 5.67 | 5.77 | 6.06 | 30 |
| 3.33 | 3.98 | 4.39 | 4.57 | 4.68 | 4.77 | 4.70 | 4.82 | 4.78 | 4.83 | 4.92 | 5.29 | 4.11 | 4.81 | 4.83 | 4.90 | 5.12 | 5.20 | 5.70 | 5.81 | 6.12 | 1999 J 6 |
| 3.33 | 3.98 | 4.46 | 4.60 | 4.73 | 4.79 | 4.68 | 4.84 | 4.81 | 4.92 | 4.94 | 5.30 | 4.11 | 4.84 | 4.86 | 4.93 | 5.14 | 5.22 | 5.71 | 5.81 | 6.12 | 13 |
| 3.53 | 4.18 | 4.55 | 4.68 | 4.79 | 4.89 | 4.83 | 4.92 | 4.89 | 5.00 | 5.01 | 5.32 | 4.11 | 4.93 | 4.95 | 5.01 | 5.19 | 5.28 | 5.72 | 5.89 | 6.16 | 20 |
| 3.53 | 4.18 | 4.57 | 4.68 | 4.76 | 4.82 | 4.73 | 4.82 | 4.76 | 4.87 | 4.89 | 5.23 | 4.10 | 4.83 | 4.83 | 4.89 | 5.08 | 5.16 | 5.63 | 5.76 | 6.07 | 27 |
| 3.53 | 4.18 | 4.60 | 4.73 | 4.85 | 4.90 | 4.85 | 4.95 | 4.93 | 5.03 | 5.04 | 5.34 | 4.13 | 4.94 | 4.99 | 5.04 | 5.21 | 5.30 | 5.74 | 5.87 | 6.18 | F 3 |

F2

Corporate short-term paper outstanding
Encours des effets à court terme des sociétés

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| | B15009 | B15020 | B15024 | B15025 | B15011 | B15014 | B15021 | B15022 | B15023 | B15026 |
|--------|---------|--------|---------|--------|--------|----------|--------|--------|----------|--------|
| 1998 S | 93,514r | 24,844 | 36,853r | 14,754 | 45,854 | 139,368r | 18,403 | 207 | 157,978r | 662 |
| O | 93,080r | 23,094 | 39,199r | 14,585 | 49,182 | 142,262r | 18,961 | | | 652 |
| N | 94,608r | 23,216 | 39,746r | 13,521 | 46,204 | 140,812 | 18,771 | | | 867 |
| D | 93,019 | 21,100 | 41,300 | 12,090 | | 17,114 | | | | 458 |

| B4289 | B4290 | B4213 | B4214 | B4220 | B4291 | B4221 | B4222 | B4226 | |
|---------|---------|----------|---------|---------|----------|---------|--------|-------|--------|
| 3,196.6 | 5,655.5 | 43,501.7 | 2,868.2 | 8,592.1 | 1,098.67 | 698,829 | 17,977 | 28.07 | 1998 O |
| 3,284.5 | 6,008.4 | 43,453.9 | 2,753.0 | 9,116.6 | 1,164.25 | 562,530 | 13,502 | 30.31 | N |
| 3,333.3 | 6,134.8 | 40,856.7 | 2,730.8 | 9,181.4 | 1,229.23 | 637,680 | 15,241 | 32.15 | D |
| 3,566.6 | 6,426.1 | | | 9,358.8 | 1,279.64 | | | 33.90 | 1999 J |

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| | B3168 | B3113 | B3070 | B3115 | B3049 | B3052 | B3055 | B3116 | B3064 | B3110 | B3163 | B3164 | B3117 | B3108 | B3109 |
|--------|-------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|-------|---------|---------|-------|--------|-------|---------|
| 1998 I | -945 | -5,083 | -236 | 3,075r | 2,839r | 60 | 1,453 | 3,852r | -82 | 2,095r | 3,500 | -62 | 8,979 | 2,488 | 17,000r |
| II | -954 | 11,190 | -660 | 2,925 | 2,265 | -165r | 6,972r | 5,279r | -4 | 24,582r | -17,600 | 1,638 | 12,214 | 1,355 | 22,189r |
| III | -531 | -4,685 | -446 | -136r | -583r | -104 | 788 | 895 | -6 | -4,226r | -8,800 | -525 | 3,284r | 1,837 | -8,430r |
| IV | -60 | 198 | -331r | 1,411r | 1,081r | -982 | 2,218 | 2,356r | 265 | 5,076 | 1,200 | | -495 | | |

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3047 | B3050 | B3053 | B3056 | B3129 | B3165 | B3120 | B3121 | B3123 | B3125 | B3127 | B3130 | B3166 | B3139 |
|--------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 1998 I | 3,428 | 271 | -10 | 3,409 | 307 | 124 | 7,529 | 2,698 | -183 | -10 | -32 | 301 | 124 | 2,899 |
| II | -817 | -1,648 | -249 | 9,113R | 271 | 1,554 | 8,223R | -855 | -613 | -4 | 5,126R | 271 | 1,554 | 5,480R |
| III | 433 | 13 | 150 | 2,282 | 1,196 | 3,211 | 7,285 | -79 | -139 | - | 2,686 | 1,196 | 3,211 | 6,874 |
| IV | 5,229 | -670R | -53 | 1,516 | 37R | | | 3,633 | 3,001R | -13 | 2,515 | 37R | | |

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3008 | B3009 | B3007 | B3030 | B3031 | B3029 | B3052 | B3053 | B3051 | | | | | |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-----|------|--|-------|--|
| 1998 I | 659 | - | 659 | 598 | 10 | 608 | 60 | 10 | 50 | 174 | 164R | | 9 | |
| II | 667R | | 667R | 833 | 249 | 1,082 | -165R | -249 | -415R | 319 | 214 | | 105 | |
| III | 587 | 150 | 737 | 691 | - | 691 | -104 | 150 | 46 | 34 | 199 | | -164R | |
| IV | 328 | - | 328 | 1,310 | 53 | 1,363 | -982 | -53 | -1,036 | 76 | 424 | | -347 | |

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | | | | | | | B3143 | | | | | | | B3104 |
|--------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|-----|--------|--------|-------|--------|
| 1998 I | 5,878 | 1,539 | 4,339 | -1,015 | -85 | -930 | 4,862 | 1,315R | 1,167R | 147 | 2,845R | 2,685R | 160 | 4,159R |
| II | 9,497 | 4,515 | 4,982 | 6,588R | 2,456R | 4,132R | 16,085R | 1,744 | 1,744 | - | 3,806R | 3,535R | 271 | 5,550R |
| III | -845 | 566 | -1,411 | 3,914 | 222 | 3,693 | 3,070 | 117 | 117 | - | 1,974 | 778 | 1,196 | 2,091 |
| IV | 879 | 1,827 | -947 | 2,855 | 392 | 2,463 | 3,734 | 217R | 217R | - | 2,176R | 2,140R | 37R | 2,393R |

F12

Bond market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 J | 28,379 | 37,933 | 9,735 | 158 | 76,205 | - | 142 | 4,477 | 975 | 116 | 480 | 547 | 2 | 82,944 |
|--------|--------|--------|--------|-----|---------|-----|-----|-------|-------|-----|-----|-------|----|---------|
| A | 36,532 | 46,830 | 14,638 | 279 | 98,279 | 744 | 157 | 6,111 | 1,043 | 110 | 462 | 301 | 10 | 106,472 |
| S | 53,111 | 54,681 | 13,689 | 233 | 121,714 | 105 | 196 | 5,947 | 1,130 | 167 | 499 | 164 | 7 | 129,822 |
| O | 38,362 | 46,556 | 14,431 | 175 | 99,524 | 12 | 318 | 5,320 | 1,129 | 177 | 582 | 463 | 1 | 107,514 |
| 1998 S | 37,484 | 47,703 | 9,250 | 124 | 94,561 | 449 | 144 | 2,639 | 665 | 129 | 275 | 106 | - | 98,520 |
| 16 | 56,384 | 53,821 | 12,799 | 276 | 123,279 | - | 219 | 7,103 | 1,149 | 123 | 401 | 230 | 1 | 132,504 |
| 23 | 47,677 | 54,911 | 14,382 | 70 | 117,040 | - | 129 | 6,067 | 1,213 | 194 | 596 | 188 | 29 | 125,456 |
| 30 | 60,990 | 52,835 | 13,791 | 118 | 127,735 | - | 391 | 7,676 | 1,952 | 278 | 842 | 140 | 1 | 139,015 |
| O | 40,060 | 50,351 | 16,815 | 228 | 107,454 | - | 325 | 7,090 | 1,127 | 312 | 660 | 309 | 2 | 117,280 |
| 14 | 36,398 | 40,845 | 11,852 | 84 | 89,179 | - | 240 | 3,762 | 609 | 188 | 403 | 205 | - | 94,586 |
| 21 | 41,508 | 49,630 | 13,053 | 230 | 104,421 | - | 255 | 5,014 | 1,331 | 119 | 617 | 213 | - | 111,969 |
| 28 | 35,484 | 45,400 | 16,002 | 158 | 97,044 | 49 | 451 | 5,413 | 1,450 | 90 | 648 | 1,125 | 1 | 106,222 |

F7 Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

17

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3002 ^Q | B3003 ^Q | B3001 ^Q | B3024 ^Q | B3025 ^Q | B3023 ^Q | B3046 ^Q | B3047 ^Q | B3045 ^Q | B3005 ^Q | B3006 ^Q | B3004 ^Q | B3027 ^Q | B3028 ^Q | B3026 ^Q | B3049 ^Q | B3050 ^Q | B3048 ^Q |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1998 O | 928 | 514 | 1,441 | 4,105 | 23 | 4,128 | -3,178 | 491 | -2,687 | 1,253 | 2,704 | 3,957 | 1,368R | 762 | 2,130 | -114 | 1,942 | 1,827R |
| N | 7,985 | 4,877 | 12,862 | 8,195 | - | 8,195 | -209 | 4,877 | 4,667 | 562R | 742R | 1,304R | 514R | 3,755R | 4,269R | 48R | -3,013R | -2,965R |
| D | 6,683 | - | 6,683 | 3,157 | 138 | 3,295 | 3,526 | -138 | 3,388 | 1,582R | 1,073 | 2,655R | 436R | 671R | 1,107R | 1,146R | 401R | 1,548R |
| 1999 J | 148 | 460 | 608 | 1,128 | - | 1,128 | -980 | 460 | -520 | 1,992 | 389 | 2,381 | 320 | 1,670 | 1,990 | 1,672 | -1,281 | 391 |

F9 Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3011 ^Q | B3012 ^Q | B3010 ^Q | B3033 ^Q | B3034 ^Q | B3032 ^Q | B3055 ^Q | B3056 ^Q | B3054 ^Q | B3013 ^Q | B3035 ^Q | B3057 ^Q | B3016 ^Q | B3038 ^Q | B3060 ^Q | B3019 ^Q | B3041 ^Q | B3063 ^Q |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1998 O | 1,125 | 1,313 | 2,438 | 203 | 1,082 | 1,286 | 922 | 231 | 1,153 | 330 | - | 330 | 130 | 1 | 129 | - | 12 | -12 |
| N | 1,563 | 2,269 | 3,833 | 581 | 1,585 | 2,166 | 982 | 684 | 1,666 | 250 | 602 | -352 | 1,437R | 1 | 1,436R | - | 4 | -4 |
| D | 2,049 | 2,242 | 4,291 | 1,735 | 1,641 | 3,376 | 314 | 601 | 915 | 532R | 130R | 402R | 448R | 1 | 448R | 281 | - | 281 |
| 1999 J | 485 | 3,433 | 3,918 | 1,065 | 639 | 1,703 | -580 | 2,795 | 2,215 | - | - | - | 155 | - | 155 | - | - | - |

F11 Money market trading by type of security Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 J | | 27,392 | 6,720 | | 1,270 | | 3,516 | | 19,982 | | 37,840 | | 16,955 | | 896 | | 107,851 | |
|--------|----|--------|--------|--|-------|--|-------|--|--------|--|--------|--|--------|--|-------|--|---------|--|
| A | | 32,936 | 9,329 | | 1,126 | | 3,440 | | 20,162 | | 44,827 | | 10,773 | | 1,146 | | 114,410 | |
| S | | 36,827 | 12,569 | | 1,234 | | 3,682 | | 22,459 | | 43,437 | | 12,021 | | 1,560 | | 121,220 | |
| O | | 25,904 | 6,108 | | 1,331 | | 3,735 | | 20,518 | | 47,502 | | 13,585 | | 1,173 | | 113,748 | |
| 1998 S | 9 | 30,312 | 9,635 | | 983 | | 2,998 | | 15,366 | | 39,175 | | 12,206 | | 1,504 | | 102,543 | |
| | 16 | 35,705 | 11,935 | | 1,162 | | 3,779 | | 25,219 | | 46,069 | | 14,728 | | 1,980 | | 128,643 | |
| | 23 | 28,047 | 9,745 | | 1,000 | | 3,667 | | 22,099 | | 38,229 | | 11,089 | | 1,243 | | 105,373 | |
| | 30 | 37,198 | 13,128 | | 1,761 | | 3,988 | | 25,661 | | 44,480 | | 11,167 | | 1,430 | | 125,685 | |
| O | 7 | 31,485 | 6,594 | | 2,147 | | 4,703 | | 21,421 | | 43,004 | | 16,508 | | 1,169 | | 120,437 | |
| | 14 | 21,064 | 5,447 | | 973 | | 4,563 | | 18,170 | | 43,270 | | 9,290 | | 903 | | 98,233 | |
| | 21 | 25,593 | 7,582 | | 1,352 | | 3,011 | | 21,879 | | 59,029 | | 14,576 | | 1,454 | | 126,894 | |
| | 28 | 25,472 | 4,810 | | 852 | | 2,663 | | 20,603 | | 44,706 | | 13,968 | | 1,166 | | 109,429 | |

F13 Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 J | | 1,760 | 8,458 | 2,662 | 12,615 | 1,897 | 27,392 | 6,183 | 28,580 | | 7,298 | 16,511 | 17,633 | | 76,205 | | | |
|--------|----|-------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--|--------|--------|--------|--|---------|--|--|--|
| A | | 1,657 | 11,910 | 2,373 | 14,811 | 2,185 | 32,936 | 9,664 | 36,470 | | 9,331 | 20,211 | 22,603 | | 98,279 | | | |
| S | | 1,448 | 14,216 | 3,184 | 15,141 | 2,837 | 36,827 | 10,448 | 44,681 | | 13,485 | 26,036 | 27,064 | | 121,714 | | | |
| O | | 1,209 | 7,935 | 1,279 | 13,747 | 1,733 | 25,904 | 11,024 | 35,998 | | 10,602 | 23,972 | 17,929 | | 99,524 | | | |
| 1998 S | 9 | 1,609 | 11,923 | 2,357 | 12,624 | 1,800 | 30,312 | 10,400 | 34,192 | | 10,320 | 17,036 | 22,614 | | 94,561 | | | |
| | 16 | 1,165 | 14,108 | 4,979 | 12,130 | 3,323 | 35,705 | 8,378 | 47,100 | | 11,992 | 24,680 | 31,130 | | 123,279 | | | |
| | 23 | 1,677 | 10,789 | 1,516 | 12,843 | 1,222 | 28,047 | 8,860 | 42,456 | | 11,528 | 25,745 | 28,452 | | 117,040 | | | |
| | 30 | 1,933 | 9,909 | 2,755 | 19,074 | 3,526 | 37,198 | 13,325 | 46,369 | | 20,434 | 24,513 | 23,093 | | 127,735 | | | |
| O | 7 | 1,322 | 10,146 | 1,742 | 16,787 | 1,489 | 31,485 | 12,556 | 41,467 | | 11,635 | 25,288 | 16,509 | | 107,454 | | | |
| | 14 | 1,018 | 6,795 | 937 | 11,179 | 1,135 | 21,064 | 10,013 | 29,807 | | 12,645 | 18,513 | 18,201 | | 89,179 | | | |
| | 21 | 1,348 | 7,676 | 1,170 | 13,752 | 1,648 | 25,593 | 10,970 | 38,674 | | 9,887 | 26,929 | 17,961 | | 104,421 | | | |
| | 28 | 1,150 | 7,125 | 1,268 | 13,269 | 2,660 | 25,472 | 10,556 | 34,044 | | 8,239 | 25,160 | 19,045 | | 97,044 | | | |

Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres

| | | | | | | | | | | | |
|------|-----|-------|-------|----|-------|--------|-------|--------|---------|--------|---------|
| | | | | | | | | | | | |
| 1998 | J | 2,807 | 1,154 | 41 | 4,002 | 38,465 | 154 | 38,619 | 501,059 | 11,270 | 512,330 |
| | A | 2,943 | 1,177 | 41 | 4,161 | 42,306 | 207 | 42,513 | 581,850 | 11,017 | 592,868 |
| | S | 3,685 | 995 | 47 | 4,727 | 30,597 | 874 | 31,471 | 524,988 | 14,492 | 539,480 |
| | O | 2,651 | 1,084 | 46 | 3,781 | 37,985 | 1,193 | 39,177 | 414,039 | 14,087 | 428,126 |
| 1998 | S 9 | 2,419 | 478 | 22 | 2,919 | 25,438 | 250 | 25,688 | 504,630 | 12,932 | 517,562 |
| | 16 | 3,152 | 828 | 64 | 4,044 | 24,933 | 992 | 25,925 | 545,417 | 15,335 | 560,752 |
| | 23 | 4,381 | 846 | 49 | 5,276 | 30,773 | 2,220 | 32,993 | 466,912 | 13,978 | 480,890 |
| | 30 | 4,833 | 1,742 | 60 | 6,635 | 33,833 | 830 | 34,663 | 491,459 | 14,551 | 506,010 |
| | O 7 | 3,623 | 991 | 37 | 4,651 | 42,625 | 1,876 | 44,501 | 466,321 | 15,184 | 481,504 |
| | 14 | 2,673 | 723 | 28 | 3,424 | 28,966 | 2,214 | 31,180 | 381,030 | 12,600 | 393,631 |
| | 21 | 2,106 | 1,178 | 35 | 3,319 | 42,385 | 180 | 42,565 | 446,184 | 14,745 | 460,928 |
| | 28 | 2,201 | 1,445 | 87 | 3,733 | 37,963 | 500 | 38,463 | 362,623 | 13,820 | 376,442 |

G1 Government of Canada fiscal position: National accounts basis
Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

| | | D20173 +D20178 | D20174 | D20176 | D20177 | D20179 | D20191 | D20172 +D20191 | D20181 +D20192 | D20183 +D20186 | D20187 +D20188 | D20189 | D20184 | D20185 | D20180 +D20192 | D20193 |
|------|-----|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|--------|--------|-------------------|---------|
| 1996 | III | 89.904 | 14.836 | 2.012 | 31.252 | 15.088 | 1.756 | 165,616 | 31.924 | 56.848 | 28,640 | 44,736 | 2.700 | 1,264 | 168.480 | -11.284 |
| | IV | 91.576 | 15.700 | 1.912 | 31.676 | 15.388 | 1.756 | 169,928 | 31.808 | 56.160 | 29,592 | 44,588 | 3,668 | 1,708 | 168.772 | -10.892 |
| 1997 | I | 93.148 | 15.360 | 1.984 | 32.356 | 15.236 | 1.760 | 174,148 | 31.236 | 56.896 | 27,144 | 44,420 | 3,508 | 640 | 166.564 | -4.760 |
| | II | 94.504 | 15.596 | 1.832 | 33.288 | 14.784 | 1.768 | 174,704 | 31.228 | 57.372 | 23,312 | 44,696 | 3,660 | 484 | 166.620 | -1.476 |

G1 Financial operations of the Government of Canada
Opérations financières du gouvernement canadien

[illegible]

G2 Government of Canada direct marketable bonds: New issues and retirements
Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

[illegible]

| | | Number of contracts | | Nombre de contrats | | | | | | | | | |
|------|---|---------------------|---|--------------------|---------|--------|---------|-------|-----|-------|---------|-------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | |
| 1998 | O | - | - | - | 467,894 | 21,268 | 256,412 | 2,369 | 108 | 2,616 | 131,152 | 5,961 | 51,693 |
| | N | - | - | - | 444,707 | 21,177 | 236,304 | 624 | 30 | 2,045 | 150,197 | 7,152 | 62,131 |
| | D | - | - | - | 389,692 | 16,943 | 171,354 | 2,788 | 121 | 1,479 | 128,647 | 5,593 | 42,626 |
| 1999 | J | - | - | - | 383,448 | 18,259 | 206,398 | - | - | 1,479 | 104,728 | 4,987 | 46,023 |
| 1998 | D | 11 | - | - | 118,950 | 23,790 | 246,136 | 170 | 34 | 2,475 | 25,689 | 5,138 | 48,269 |
| | | 18 | - | - | 64,055 | 12,811 | 185,826 | - | - | 2,475 | 22,769 | 4,554 | 51,041 |
| | | 25 | - | - | 59,593 | 14,898 | 184,529 | - | - | 1,479 | 18,815 | 4,704 | 44,923 |
| 1999 | J | 1 | - | - | 23,526 | 7,842 | 171,354 | - | - | 1,479 | 6,656 | 2,219 | 42,626 |
| | | 8 | - | - | 106,101 | 21,220 | 191,908 | - | - | 1,479 | 28,632 | 5,726 | 43,845 |
| | | 15 | - | - | 125,194 | 25,039 | 205,006 | - | - | 1,479 | 27,406 | 5,481 | 41,957 |
| | | 22 | - | - | 81,678 | 16,336 | 192,921 | - | - | 1,479 | 27,786 | 5,557 | 41,316 |
| | | 29 | - | - | 70,475 | 14,095 | 206,398 | - | - | 1,479 | 20,904 | 4,181 | 46,023 |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|------|-------|------|-----|-----|--------|--------|------|--------|------|---|
| -8,033 | -9,549 | -2,059 | 2,659 | -137 | 1,053 | -3 | 730 | 727 | -2,056 | 1,929 | -137 | -263 | 1998 | A |
| 12 | 9,089 | -3,616 | -5,768 | -186 | 493 | -233 | 436 | 203 | -3,383 | -6,204 | -186 | -9,773 | | S |
| 1,252 | 3,248 | 819 | -2,514 | -455 | 154 | 393 | 287 | 680 | 426 | -2,801 | -455 | -2,830 | | O |
| 3,634 | 352 | -495 | 3,872 | 497 | -592 | -352 | 283 | -69 | -143 | 3,589 | 497 | 3,943 | | N |

G3 Government of Canada direct marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Description des titres non échus en circulation

| | | | | | | | | | | | |
|------------|----------|-------|------------|------------|-------|-------|-----------|--|--|--|--|
| 2001 -6-1 | 3,500 | 4 1/2 | 1998-12-15 | 2026 -12-1 | 5,250 | 4 1/4 | 1998-12-7 | | | | |
| 2003 -9-1 | 9,700 | 5 1/4 | 1998-12-1 | 2029 -6-1 | 4,500 | 5 3/4 | 1998-11-2 | | | | |
| 2008 -11-5 | 3,833 US | 5 1/4 | 1998-11-5 | | | | | | | | |
| 2009 -6-1 | 4,600 | 5 1/2 | 1998-11-16 | | | | | | | | |

G4

Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value **En millions de dollars, valeur nominale**

| | | B2470 | B2471 | B2469 | B2466 | B2467 | B2461 | B2477 | B2516 | B2478 | B2408 | B2518 | B2519 | B2520 | B2501 |
|------|------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|-------|---------|
| 1998 | O | 13,324 | 16,880 | 30,204 | 44 | 5,918 | 5,962 | 73,332 | 11,233 | 297,629 | 28,361 | 410,555 | 446,722 | - | 446,722 |
| | N | 12,972 | 17,163 | 30,135 | 40 | 6,217 | 6,257 | 73,189 | 11,041 | 301,218 | 28,858 | 414,306 | 450,697 | - | 450,697 |
| | D | 10,729 | 16,963 | 27,692 | 179 | 6,217 | 6,396 | 76,192 | 10,153 | 304,995 | 28,757 | 420,096 | 454,183 | - | 454,183 |
| 1999 | J | 11,891 | 17,353 | 29,244 | 141 | 5,286 | 5,427 | 71,768 | 8,554 | 305,099 | 28,672 | 414,093 | 448,764 | - | 448,764 |
| 1998 | D 16 | 12,651 | 17,208 | 29,859 | 73 | 6,717 | 6,790 | 74,376 | | 304,666 | 28,837 | | | | |
| | 23 | 12,411 | 17,278 | 29,688 | 152 | 6,217 | 6,369 | 74,538 | | 304,592 | 28,789 | | | | |
| | 30 | 11,774 | 16,963 | 28,737 | 189 | 6,217 | 6,406 | 75,137 | | 304,907 | 28,768 | | | | |
| 1999 | J 6 | 12,293 | 16,963 | 29,256 | 170 | 5,319 | 5,489 | 74,637 | | 304,998 | 28,764 | | | | |
| | 13 | 12,049 | 16,963 | 29,011 | 163 | 5,319 | 5,482 | 69,088 | | 304,998 | 28,716 | | | | |
| | 20 | 12,064 | 16,963 | 29,027 | 147 | 5,319 | 5,466 | 69,089 | | 304,998 | 28,705 | | | | |
| | 27 | 11,882 | 16,963 | 28,845 | 150 | 5,319 | 5,469 | 71,768 | | 305,457 | 28,680 | | | | |
| F | 3 | 12,158 | 17,138 | 29,295 | 169 | 5,008 | 5,176 | 71,473 | | 305,314 | 28,652 | | | | |

G7

Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value **En millions de dollars, valeur nominale**

| | | B2445 | B2516 | B2446 | B2447 | B2448 | B2449 | B2444 | B2450 | B2520 | B2408 | B2405 | B2514 |
|------|---|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|--------|-------|---------|
| 1998 | O | 73,332 | 11,233 | 117,109 | 42,474 | 76,574 | 61,448 | 382,170 | 6:2 | - | 28,361 | 25 | 410,555 |
| | N | 73,189 | 11,041 | 112,006 | 42,429 | 80,583 | 66,178 | 385,425 | 6:5 | - | 28,858 | 23 | 414,306 |
| | D | 76,192 | 10,153 | 117,216 | 49,290 | 71,704 | 66,760 | 391,315 | 6:3 | - | 28,757 | 24 | 420,096 |
| 1999 | J | 71,768 | 8,554 | 117,536 | 49,215 | 71,733 | 66,593 | 385,398 | 6:3 | - | 28,672 | 23 | 414,093 |

H4

Gross domestic product at factor cost by industry
Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1992 dollars, seasonally adjusted at annual rates **En millions de dollars de 1992 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels**

| | | I56001 | I56036 | I56227 | I56256 | I56262 | I56002 | I56005 | I56008 | I56009 | | | | |
|-----------------------|--|----------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1998 A S O N | | 718,778R | 44,573R | 127,868R | 39,259R | 56,352R | 25,015R | 87,347R | 119,192R | 176,466R | 593,402R | 125,376R | 236,715R | 482,063R |
| | | 719,763R | 44,116R | 128,513R | 39,593R | 56,459R | 24,404R | 87,945R | 119,397R | 176,598R | 594,500R | 125,263R | 236,626R | 483,137R |
| | | 721,310R | 43,604R | 129,529R | 39,679R | 57,455R | 23,783R | 87,775R | 119,161R | 177,571R | 595,392R | 125,918R | 236,595R | 484,715R |
| | | 724,193 | 43,696 | 130,922 | 39,837 | 57,638 | 23,737 | 88,384 | 119,097 | 177,968 | 598,115 | 126,078 | 238,192 | 486,001 |

H6

Labour force status of the population by region
Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted **En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées**

| | | | | D989478 | D989479 | D989481 | D989484 | D989485 | D989487 | | | | D989508 | D989509 | D989511 | | |
|------|---|----|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|-----|--------|---------|---------|---------|--------|------|
| 1998 | O | 17 | 1,144R | 998R | 12.8R | 3,721R | 3,359R | 9.7 | 6,099R | 5,675R | 7.0 | 2,707R | 2,537R | 6.3 | 2,047 | 1,884R | 8.0 |
| | N | 14 | 1,148 | 1,000 | 12.9 | 3,755R | 3,386 | 9.8R | 6,110R | 5,687R | 6.9 | 2,721R | 2,560R | 5.9R | 2,063R | 1,901R | 7.8R |
| | D | 12 | 1,146 | 997R | 13.0R | 3,771 | 3,398 | 9.9 | 6,130 | 5,707 | 6.9 | 2,727 | 2,568R | 5.8R | 2,062R | 1,894R | 8.2 |
| 1999 | J | 16 | 1,153 | 1,009 | 12.5 | 3,766 | 3,396 | 9.8 | 6,149 | 5,744 | 6.6 | 2,735 | 2,575 | 5.9 | 2,096 | 1,926 | 8.1 |

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| | B2425 | B2516 | B2426 | B2427 | B2428 | B2429 | B2521 | B2508 | B2430 | B2520 | B2408 | B2407 | B2405 | B2501 |
|----------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|---------|
| 1998 O | 86,700 | 11,233 | 124,250 | 45,855 | 80,637 | 65,319 | 413,994 | 19,173 | 6:1 | - | 28,361 | 4,341 | 25 | 446,722 |
| N | 86,200 | 11,041 | 119,150 | 45,855 | 84,431 | 70,402 | 417,079 | 24,050 | 6:3 | - | 28,858 | 4,738 | 23 | 450,697 |
| D | 87,100 | 10,153 | 124,099 | 53,027 | 75,483 | 70,804 | 420,665 | 23,999 | 6:2 | - | 28,757 | 4,737 | 24 | 454,183 |
| 1999 J | 83,800 | 8,554 | 124,559 | 53,027 | 75,483 | 70,804 | 416,226 | 24,459 | 6:2 | - | 28,672 | 3,843 | 23 | 448,764 |
| 1998 D16 | 87,100 | | | | | | | | | | 28,837 | 4,737 | 28 | |
| 23 | 87,100 | | | | | | | | | | 28,789 | 4,737 | 25 | |
| 30 | 87,100 | | | | | | | | | | 28,768 | 4,737 | 24 | |
| 1999 J 6 | 87,100 | | | | | | | | | | 28,764 | 3,843 | 24 | |
| 13 | 81,300 | | | | | | | | | | 28,716 | 3,843 | 24 | |
| 20 | 81,300 | | | | | | | | | | 28,705 | 3,843 | 24 | |
| 27 | 83,800 | | | | | | | | | | 28,680 | 3,843 | 23 | |
| F 3 | 83,800 | | | | | | | | | | 28,652 | 3,564 | 23 | |

H5

Labour force status of the population
 Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

| | | | D980778 | D980562 | D980595 | D980686 | D980699 | | D980606 | D980603 | D980613 | D980610 | D980745 | D980756 | D980763 | D980746 | |
|------|---|----|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| 1998 | O | 17 | 65.3R | 15,718R | 14,453R | 11,736R | 2,717R | 11,858R | 2,595R | 6,771R | 1,072R | 5,547R | 1,063R | 8.0R | 7.0 | 6.6 | 14.7 |
| | N | 14 | 65.5R | 15,797R | 14,534R | 11,796R | 2,738R | 11,929R | 2,605R | 6,778R | 1,104R | 5,583R | 1,069R | 8.0 | 7.0 | 6.5R | 14.5 |
| | D | 12 | 65.6 | 15,836R | 14,563R | 11,810R | 2,754R | 11,974R | 2,590R | 6,785 | 1,109R | 5,597R | 1,072 | 8.0 | 7.0 | 6.6 | 14.4 |
| 1999 | J | 16 | 65.8 | 15,899 | 14,651 | 11,894 | 2,757 | 12,062 | 2,589 | 6,826 | 1,131 | 5,600 | 1,095 | 7.8 | 6.7 | 6.6 | 13.9 |

H7

Residential construction
 Construction résidentielle

Thousands of units En milliers d'unités

| | | AP00002 | AP00008 | AP00001 | AH00001 | AH00006 | AH00008 | AH00010 | AH00014 | BV00001 | CE00001 | |
|------|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----|
| 1998 | O | 139.0R | 69.6R | 48.6R | 118.2R | 6.6R | 18.6R | 53.6R | 24.9R | 14.5R | 6.9 | 7.8 |
| | N | 130.6 | 68.5R | 41.3 | 109.8R | 4.1 | 19.9 | 49.9R | 23.6 | 12.3R | 7.0 | 7.9 |
| | D | 143.4R | 72.8R | 49.8R | 122.6R | 3.8 | 20.1 | 54.5R | 30.6R | 13.6R | 6.9 | 8.2 |
| 1999 | J | 141.4 | 67.3 | 53.2 | 120.5 | 5.9 | 21.7 | 54.1 | 26.8 | 12.0 | | |

H8

Consumer price index
Indice des prix à la consommation

1992 = 100, seasonally adjusted 1992 = 100, données désaisonnalisées

| | | P119500 | B3322 | P119503 | P100288 | P119502 | B3323 | | | | | | | | |
|------|---|---------|-------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1998 | S | 108.6 | 109.5 | 109.2 | 102.6 | 108.9 | 110.3 | 105.6 | 102.3 | 105.2 | 112.3 | 105.2 | 112.3 | 103.3 | 120.8 |
| | O | 108.8 | 109.7 | 109.3 | 104.8 | 109.1 | 110.5 | 106.0 | 103.0 | 107.0 | 111.8 | 105.5 | 112.6 | 103.6 | 121.3 |
| | N | 108.9 | 109.8 | 109.7 | 104.1 | 109.1 | 110.5 | 106.2 | 103.4 | 106.6 | 111.1 | 105.3 | 112.3 | 103.7 | 120.5 |
| | D | 108.9 | 109.8 | 109.9 | 102.9 | 109.1 | 110.5 | 105.8 | 103.0 | 106.2 | 111.3 | 105.2 | 112.3 | 103.6 | 120.8 |

I1

Exchange rates
Cours du change

| | | B3415 | B3416 | B3414 | B3400 | | | B100032 | B3412 | B3404 | B3405 | B3411 | B3407 | | B3418 |
|------|------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|-------|
| 1998 | O | 1.5615 | 1.5160 | 1.5429 | 1.5450 | -0.01 | 0.01 | | 2.6187 | 0.2813 | 0.9434 | 1.1556 | 0.01280 | 2.17265 | 74.58 |
| | N | 1.5574 | 1.5175 | 1.5331 | 1.5394 | -0.09 | -0.06 | | 2.5578 | 0.2727 | 0.9146 | 1.1109 | 0.01279 | 2.14307 | 75.03 |
| | D | 1.5544 | 1.5225 | 1.5333 | 1.5422 | -0.04 | -0.09 | | 2.5766 | 0.2756 | 0.9241 | 1.1345 | 0.01317 | 2.16237 | 74.69 |
| 1999 | J | 1.5475 | 1.5020 | 1.5110 | 1.5192 | 0.01 | - | 1.7615 | 2.5070 | 0.2685 | 0.9007 | 1.0966 | 0.01341 | 2.13361 | 75.74 |
| 1998 | D 16 | 1.5453 | 1.5360 | 1.5395 | 1.5406 | -0.10 | -0.10 | | 2.5879 | 0.2774 | 0.9305 | 1.1516 | 0.01325 | 2.16668 | 74.68 |
| | 23 | 1.5544 | 1.5370 | 1.5521 | 1.5480 | -0.10 | -0.11 | | 2.5978 | 0.2763 | 0.9266 | 1.1403 | 0.01332 | 2.17648 | 74.37 |
| | 30 | 1.5532 | 1.5475 | 1.5490 | 1.5505 | -0.07 | -0.09 | | 2.5955 | 0.2759 | 0.9248 | 1.1298 | 0.01342 | 2.17762 | 74.25 |
| 1999 | J 6 | 1.5483 | 1.5020 | 1.5107 | 1.5218 | -0.04 | -0.04 | | 2.5237 | 0.2727 | 0.9144 | 1.1067 | 0.01356 | 2.14904 | 75.49 |
| | 13 | 1.5475 | 1.5051 | 1.5231 | 1.5138 | -0.01 | -0.02 | 1.7566 | 2.4851 | 0.2678 | 0.8981 | 1.0930 | 0.01358 | 2.13117 | 75.94 |
| | 20 | 1.5360 | 1.5200 | 1.5215 | 1.5278 | 0.02 | 0.01 | 1.7741 | 2.5237 | 0.2704 | 0.9071 | 1.1093 | 0.01343 | 2.14445 | 75.32 |
| | 27 | 1.5215 | 1.5115 | 1.5200 | 1.5173 | 0.02 | 0.02 | 1.7535 | 2.5101 | 0.2673 | 0.8965 | 1.0933 | 0.01327 | 2.12672 | 75.88 |
| F | 3 | 1.5275 | 1.5032 | 1.5117 | 1.5135 | 0.02 | 0.02 | 1.7174 | 2.4867 | 0.2618 | 0.8781 | 1.0690 | 0.01324 | 2.10693 | 76.19 |

J3

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| | | D399593 | D399594+ D399595 | D399596 | D399597+ D399598 | D399524 | D398132 | D398133+ D398134 | D398135 | D398136+ D398137 | D398064 | | | |
|------|---|----------|---------------------|---------|---------------------|----------|----------|---------------------|---------|---------------------|----------|---------|----------|---------|
| 1998 | A | 281,135R | 18,692R | 9,192R | 21,259R | 330,280R | 236,482R | 25,626R | 9,968R | 35,014R | 307,090R | 44,653R | -21,465R | 23,190R |
| | S | 276,838R | 17,311R | 8,932R | 22,742R | 325,824R | 238,074R | 25,369R | 9,644R | 36,246R | 309,334R | 38,764R | -22,274R | 16,490R |
| | O | 288,678R | 19,001R | 8,690R | 24,656R | 341,027R | 248,608R | 26,023R | 9,328R | 36,272R | 320,232R | 40,070R | -19,276R | 20,795R |
| | N | 292,342 | 14,908 | 10,619 | 22,897 | 340,765 | 247,123 | 25,032 | 8,921 | 36,563 | 317,639 | 45,219 | -22,092 | 23,126 |

H9

Other prices and costs Autres prix et coûts

23

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

| | B3300 | B3301 | B3302 | B3303 | B3304 | D747018 | D747029 | D747028 | L57711 | L95705 |
|--------|-------|-------|-------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|
| 1998 O | 86.3R | 98.4 | 63.7R | 86.7 | 103.1 | | | | 608.11R | 17.91R |
| N | 85.5R | 99.1R | 60.0R | 85.2R | 104.8R | | | | 606.40 | 17.96 |
| D | 83.6R | 98.1R | 56.4R | 83.0R | 104.3R | | | | | 146.7R |
| 1999 J | 85.6 | 100.0 | 58.9 | 87.0 | 105.3 | | | | | 147.2 |

I2

Canada's official international reserves Réserves officielles de liquidités internationales du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
En millions de DTS

| | B3801 | B3802 | B3803 | B3804 | B3805 | B3800 | | | | | | | | |
|--------|----------|---------|-------|---------|---------|----------|----------|-------|-----|-------|---------|---------|-------|---------|
| 1998 O | 13,609.0 | 3,279.0 | 123.0 | 1,099.0 | 2,005.0 | 20,115.0 | 14,283.1 | 779.3 | 1.0 | 780.3 | 4,320.3 | 2,971.6 | 75.8 | 1,424.5 |
| N | 16,185.0 | 3,899.0 | 120.0 | 1,076.0 | 2,062.0 | 23,342.0 | 16,912.6 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,901.9 | 75.8 | 1,494.2 |
| D | 15,907.0 | 4,004.0 | 122.0 | 1,097.0 | 2,297.0 | 23,427.0 | 16,653.3 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,891.9 | 204.5 | 1,632.9 |
| 1999 J | 16,238.0 | 3,649.0 | 121.0 | 1,083.0 | 2,354.0 | 23,445.0 | 16,869.7 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,830.9 | 204.5 | 1,693.9 |

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis) Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

| | D130474 | D129440 | D129784 | D128760 | | | | | |
|--------|---------|---------|---------|---------|--------|-------|----------|----------|---------|
| 1998 A | 124.6R | 124.9R | 99.8R | 115.9R | 117.4R | 98.7 | 284,969R | 261,575R | 23,394R |
| S | 124.0R | 124.3R | 99.8R | 115.3R | 116.2 | 99.2R | 282,588R | 266,208R | 16,380R |
| O | 124.1R | 126.1R | 98.4 | 117.6R | 118.9R | 98.9 | 289,989R | 269,329R | 20,660R |
| N | 124.1 | 125.8 | 98.6 | 117.0 | 118.2 | 99.0 | 291,252 | 268,730 | 22,522 |

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Communications Services, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Services de communication, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

| Quarterly Review and Supplement | | Revue trimestrielle et Supplément | |
|---|------------|--|-------------|
| Delivery in Canada | CAN \$40 | Livraison au Canada | 40 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$50 | Livraison aux États-Unis | 50 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$55 | Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 55 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$80 | Livraison dans les autres pays, par avion | 80 \$ CAN |
| Quarterly Review only | | Revue trimestrielle seulement | |
| Delivery in Canada | CAN \$30 | Livraison au Canada | 30 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$36 | Livraison aux États-Unis | 36 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$40 | Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 40 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$55 | Livraison dans les autres pays, par avion | 55 \$ CAN |
| Library subscriptions | | Abonnements pour bibliothèques | |
| Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price. | | Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier | |
| Single copies | | Achats à l'exemplaire | |
| Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i> | CAN \$7.50 | Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire | 7,50 \$ CAN |
| • Canadian orders and subscriptions must add 7% GST. | | • Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS. | |

CA1
ENTR
BIS



Bank of Canada Review

Statistical supplement

March 1999

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Mars 1999



This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically *across* the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within the 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Cette publication vise à fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

| | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Financial Finance | | | | | | | | Government of Canada C \$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles) | Security mid-market yield Moyenne des cours acheteur et vendeur des titres | | Output and employment Production et emploi | | | | | |
|--|---|---|----------|----------|----------|------------|---|----------------|---|--|--|--|--|--|--|---|--|-----|
| | | Monetary aggregates Agréats monétaires | | | | | Business credit Crédit aux entreprises | | Household credit Crédit aux ménages | | Treasury bills 3 month du Trésor à 3 mois | Canada 10 year benchmark bond ² Obligation de référence à 10 ans du gouvernement canadien ² | GDP in current prices PIB à prix courants | GDP at constant prices PIB à prix constants | Gross domestic product by industry Produit intérieur brut (par branche d'activité) | Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active) | | |
| | | Gross M1 M1 brut | M1 M1 | M2 M2 | M3 M3 | M2+ M2+ | Short- term À court terme | Total Total | Consumer credit Crédit à la consom- mation | | | | | | | | Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation | |
| | | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) | (11) | (12) | (13) | (14) | (15) | (16) | |
| | 1986 | 7.4 | 6.4 | 10.0 | 7.9 | 10.3 | 6.7 | 8.9 | 12.0 | 12.6 | 18,153 | 8.99 | 9.54 | 5.5 | 2.6 | 2.5 | 3.0 | |
| | 1987 | 12.1 | 14.1 | 12.8 | 11.2 | 11.5 | 5.0 | 9.2 | 12.0 | 17.0 | 25,593 | 8.19 | 9.95 | 9.0 | 4.1 | 4.1 | 2.7 | |
| | 1988 | 4.7 | 5.4 | 8.9 | 9.0 | 9.5 | 12.2 | 10.3 | 14.1 | 16.7 | 31,114 | 9.42 | 10.23 | 9.6 | 4.9 | 4.7 | 3.2 | |
| | 1989 | 2.7 | 3.9 | 13.8 | 12.2 | 14.0 | 12.3 | 11.1 | 12.4 | 15.4 | 24,570 | 12.02 | 9.92 | 7.3 | 2.5 | 2.0 | 2.1 | |
| | 1990 | 1.2 | -0.8 | 11.3 | 10.5 | 11.7 | 7.6 | 9.6 | 9.8 | 14.2 | 20,757 | 12.80 | 10.81 | 3.3 | 0.3 | - | 0.6 | |
| | 1991 | 2.5 | 4.6 | 6.8 | 6.5 | 8.6 | 0.9 | 3.4 | 2.6 | 8.2 | 34,240 | 8.85 | 9.82 | 0.8 | -1.9 | -1.6 | -1.9 | |
| | 1992 | 6.0 | 5.6 | 3.5 | 4.9 | 5.6 | -3.3 | 2.0 | 0.3 | 8.9 | 26,529 | 6.50 | 8.77 | 2.2 | 0.9 | 0.9 | -0.6 | |
| | 1993 | 9.3 | 11.1 | 2.9 | 4.7 | 3.7 | -7.0 | 0.4 | 2.9 | 7.9 | 28,248 | 4.91 | 7.86 | 3.8 | 2.3 | 2.2 | 1.3 | |
| | 1994 | 12.3 | 11.7 | 2.2 | 4.3 | 2.3 | 2.0 | 5.0 | 7.0 | 6.6 | 22,019 | 5.42 | 8.60 | 5.9 | 4.7 | 4.5 | 2.1 | |
| | 1995 | 5.6 | 5.2 | 4.0 | 4.9 | 4.1 | 5.6 | 5.0 | 6.3 | 3.7 | 17,729 | 6.98 | 8.35 | 5.1 | 2.6 | 2.6 | 1.6 | |
| | 1996 | 10.4 | 11.1 | 3.1 | 5.6 | 3.9 | 2.2 | 5.0 | 7.3 | 4.1 | 12,794 | 4.30 | 7.54 | 2.8 | 1.2 | 1.4 | 1.3 | |
| | 1997 | 15.6 | 15.2 | -0.3 | 5.2 | 0.9 | 8.4 | 8.9 | 9.8 | 5.4 | -13,496 R | 3.13 | 6.46 | 4.5 | 3.8 | 4.1 | 1.9 | |
| | 1998 | 10.9 | 10.8 | -0.1 | 4.0 | -0.4 | 12.1 | 9.9 | 9.4 | 4.8 | -11,514 | 4.75 | 5.44 | 2.6 | 3.0 | 2.8 | 2.8 | |
| Annual rates Taux annuels | 1994 | 6.5R | 14.9 | 0.7 | 6.2 | 0.5R | 12.6R | 9.3R | 5.7R | 8.2 | 10,943 | 6.16 | 8.71 | 6.3 | 6.6 | 6.5 | 3.8 | |
| | II | 2.0R | 6.2 | 6.2R | 9.4R | 4.2R | 3.5R | 4.2R | 5.7R | 6.9R | 4,977 | 5.65 | 9.13 | 9.5 | 5.5 | 5.2 | 3.9 | |
| | III | -0.1R | - R | 3.9R | 3.1R | 3.8 | 3.4R | 2.6R | 8.2R | 3.8R | 1,207 | 5.88 | 9.22 | 5.2 | 3.7 | 4.1 | 2.2 | |
| | 1995 | 7.4R | 3.8R | 3.5R | 1.8R | 4.2R | 9.1 | 5.9 | 7.0R | 3.1R | 3,662 | 7.86 | 9.04 | 6.3 | 3.0 | 2.6 | 1.1 | |
| | II | 7.5R | 5.9 | 4.2R | 6.1R | 4.7R | 3.7R | 4.6R | 2.9R | 1.4 | 9,669 | 7.45 | 8.27 | 3.2 | -0.2 | - | 0.3 | |
| | III | 9.4R | 10.7R | 5.3R | 7.8R | 6.1R | 6.1R | 6.4R | 7.8R | 3.0R | 5,426 | 6.54 | 8.35 | 2.4 | 0.4 | 0.6 | 0.8 | |
| | IV | 9.1R | 2.0R | 1.8 | 3.4R | 2.9 | 0.6R | 4.4R | 7.2R | 4.0R | -1,028 | 6.08 | 7.75 | 2.1 | 1.3 | 0.5 | 1.0 | |
| | 1996 | 7.2R | 14.5R | 4.8R | 7.2R | 4.2R | 1.9 | 4.5 | 7.0R | 4.2R | 7,600 | 5.23 | 7.63 | 0.8 | 1.3 | 1.3 | 2.8 | |
| | II | 15.0R | 14.9R | 2.6R | 6.1R | 4.2R | - R | 4.9R | 7.4R | 5.3 | 6,266 | 4.79 | 8.02 | 3.6 | 0.6 | 1.3 | 0.4 | |
| | III | 11.6R | 5.6R | -0.2R | 2.3R | 1.7R | 3.9R | 5.5R | 8.0R | 3.8R | -2,295 | 4.25 | 7.72 | 5.4 | 2.9 | 3.4 | 0.8 | |
| | IV | 15.9R | 31.7R | 2.6R | 7.5R | 3.6R | 3.3R | 5.8R | 9.7R | 5.7R | 1,223 | 3.04 | 6.78 | 4.9 | 2.3 | 3.1 | 1.3 | |
| | 1997 | I | 20.8R | 17.8R | -1.0R | 5.9R | 2.0R | 7.3R | 10.4R | 11.0R | 6.9R | 1,254 | 2.92 | 6.89 | 4.1 | 5.2 | 4.9 | 1.3 |
| | II | 13.6R | 6.3R | -2.0R | 3.9R | -1.3R | 13.0R | 10.5 | 9.5R | 5.4R | -564 | 3.05 | 6.89 | 4.6 | 5.2 | 5.3 | 3.6 | |
| | III | 14.2R | 13.1R | -1.8R | 3.6R | -3.3R | 14.9R | 10.2R | 9.2R | 4.0R | -5,865 | 3.14 | 6.27 | 4.8 | 4.4 | 5.1 | 3.8 | |
| | IV | 11.6R | 12.6R | -1.2R | 7.9R | -1.5R | 18.0R | 14.4R | 12.8R | 4.3R | -8,321 R | 3.73 | 5.86 | 2.9 | 2.8 | 2.4 | 1.2 | |
| | 1998 | I | 11.0R | 14.2R | 0.5R | 2.5R | 0.2R | 12.6R | 9.1R | 10.0R | 4.7R | 3,877 R | 4.46 | 5.61 | 1.8R | 3.2R | 2.9 | 3.3 |
| II | 10.4R | 10.1R | -1.2R | 2.8R | -1.5R | 10.8 | 8.1 | 8.6R | 5.3R | 5.3R | -5,750 | 4.74 | 5.49 | 2.4R | 1.5R | 1.6R | 2.6 | |
| III | 9.7R | 14.8R | 4.7R | 4.6R | 3.5R | 7.6R | 9.8R | 7.5R | 5.3R | 5.4 | -10,544 | 5.06 | 5.49 | -0.5R | 1.7R | 1.0R | 1.9 | |
| IV | 4.5R | -10.3R | -0.5R | 1.5R | 2.0 | 1.8R | 4.2R | 4.9 | 5.4 | 5.4 | 903 | 4.75 | 5.20 | 5.0 | 4.6 | 4.1 | 5.1 | |
| Last three months Trois derniers mois | | 4.5 | -14.2 | -0.9 | -1.4 | 1.9 | 3.8 | 5.0 | 4.9 | 5.4 | 903 | 4.70 | 5.16 | | | 4.1 | 5.5 | |
| Monthly rates Taux mensuels | 1998 | 0.1R | 2.9R | - | -0.1R | - R | 1.0R | 0.5R | 0.7R | 0.5R | 1,990 | 4.55 | 5.60 | | | 0.9 | 0.5 | |
| | F | 1.0R | -3.0R | -1.5 | -0.2R | -1.1 | 0.8R | 0.4R | 0.6R | 0.4 | 1,475 | 4.60 | 5.64 | | | 0.3 | 0.2 | |
| | A | 1.2R | 2.3R | 0.6R | 0.2R | 0.3 | 1.3R | 0.7R | 0.6R | 0.4 | 985 | 4.69 | 5.50 | | | - R | 0.4 | |
| | M | 0.9R | 1.8R | 0.3R | 0.7R | 0.1R | 0.3R | 0.7R | 0.9R | 0.4 | -6,800 | 4.75 | 5.52 | | | -0.2 | - | |
| | J | - R | -0.3R | -0.3R | 0.6R | -0.2 | 0.9R | 1.0R | 0.6R | 0.5 | 65 | 4.78 | 5.45 | | | 0.1 | -0.2 | |
| | J | 0.9R | 1.3R | 0.8 | 0.2R | 0.5 | 0.7R | 0.9R | 0.7 | 0.4R | -2,523 | 4.86 | 5.46 | | | -0.3 | 0.3 | |
| | A | 0.9R | 1.5R | 0.4R | 0.2 | 0.5R | 1.1 | 0.9 | 0.5R | 0.5R | -8,033 | 4.97 | 5.65 | | | 0.7 | 0.2 | |
| | S | 1.7R | 2.5R | 0.5 | 0.4R | 0.5R | -0.8R | -0.1R | 0.2R | 0.3R | 12 | 5.24 | 5.39 | | | 0.1 | 0.5 | |
| | O | -0.2R | -3.7R | -0.5 | - R | -0.1 | 0.2R | 0.2R | 0.4R | 0.4 | 1,252 | 4.71 | 5.17 | | | 0.2 | 0.4 | |
| | N | -0.3R | -3.7R | -0.7R | -0.9R | -0.3R | 0.3R | 0.4 | 0.3R | 0.6R | 3,634 | 4.84 | 5.39 | | | 0.4 | 0.6 | |
| | D | 0.4R | 4.3R | 1.1R | 1.9R | 1.0 | 0.7R | 0.6R | 0.9 | 0.4 | -3,983 | 4.69 | 5.07 | | | 0.4 | 0.2 | |
| | 1999 | J | 2.0 | -3.4 | -0.2 | -2.4 | | 1.0 | 0.7 | | | 4.63 | 5.13 | | | | | 0.6 |
| | F | | | | | | | | | | | 4.79 | 5.26 | | | | | |

| Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités | | Unemployment rate % level Taux de chômage (en niveau) | Prices and costs Prix et coûts | | | | Consumer price index (unadjusted) year-to-year percentage change Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées) | | | | Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées) | | U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois |
|--|--|--|--|--|---|--|---|---|---|---|--|---|--|---|
| Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles | Manu- facturing industries Industries manu- facturières | | GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB | Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la consommation, alimentation et énergie exclues | Wages and salaries per unit of output Salaires et traitements par unité produite | Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondérations fixes des gains horaires moyens | All items Indice global | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Total excluding food and energy Indice global, alimentation et énergie exclues | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Merchandise trade Solde de la balance commerciale | Current account Solde de la balance courante | | |
| (17) | (18) | (19) | (20) | (21) | (22) | (23) | (24) | (25) | (26) | (27) | (28) | (29) | (30) | |
| 82.8 | 82.1 | 9.6 | 2.8 | 5.4 | 4.1 | 3.6 | 4.1 | 0.9 | 5.4 | 1.0 | 9,977 | -15,514 | 1.3894 | 1986 |
| 85.1 | 83.2 | 8.9 | 4.7 | 4.6 | 4.3 | 3.8 | 4.4 | 0.4 | 4.6 | 0.3 | 12,160 | -17,806 | 1.3260 | 1987 |
| 86.2 | 82.6 | 7.8 | 4.5 | 4.7 | 5.1 | 3.7 | 4.0 | 0.8 | 4.7 | 0.8 | 10,819 | -18,328 | 1.2309 | 1988 |
| 84.4 | 80.8 | 7.5 | 4.6 | 5.6 | 5.8 | 5.4 | 5.0 | 0.7 | 5.6 | 0.7 | 7,747 | -25,812 | 1.1842 | 1989 |
| 81.5 | 77.8 | 8.1 | 3.1 | 4.4 | 3.4 | 5.6 | 4.8 | 0.5 | 4.4 | 0.5 | 11,056 | -23,135 | 1.1668 | 1990 |
| 78.8 | 74.4 | 10.4 | 2.7 | 5.8 | 1.9 | 5.1 | 5.6 | 2.2 | 5.8 | 2.2 | 7,011 | -25,629 | 1.1458 | 1991 |
| 78.4 | 76.0 | 11.3 | 1.3 | 2.0 | -1.0 | 3.8 | 1.5 | 0.5 | 2.0 | 0.5 | 9,034 | -25,360 | 1.2083 | 1992 |
| 80.2 | 79.8 | 11.2 | 1.5 | 2.0 | -1.7 | 2.0 | 1.8 | 0.2 | 2.0 | 0.2 | 13,090 | -28,093 | 1.2898 | 1993 |
| 82.6 | 83.1 | 10.4 | 1.1 | 0.1 | -2.0 | 1.5 | 0.2 | -1.2 | 0.1 | -1.6 | 20,295 | -17,730 | 1.3659 | 1994 |
| 81.7 | 83.2 | 9.5 | 2.4 | 2.2 | 0.9 | 2.3 | 2.2 | - | 2.2 | -0.1 | 34,812 | -6,447 | 1.3726 | 1995 |
| 81.5 | 82.5 | 9.7 | 1.5 | 1.4 | 1.9 | 2.6 | 1.6 | - | 1.4 | - | 41,884 | 4,530 | 1.3636 | 1996 |
| 83.9 | 84.9 | 9.2 | 0.7 | 1.6 | 1.3 | 0.9 | 1.6 | - | 1.6 | - | 24,255 | -12,815 | 1.3844 | 1997 |
| | | 8.3 | -0.4 | 1.3 | 1.9 | 1.8 | 0.9 | 0.2 | 1.3 | 0.2 | 19,416 | -18,423 | 1.4831 | 1998 |
| 82.6 | 82.9 | 10.6 | -0.4 | -1.2 | -0.2 | 2.6 | - | -1.3 | - | -1.7 | 16,052 | -24,508 | 1.3824 | 1994 II |
| 83.2 | 83.8 | 10.1 | 3.6 | 1.5 | -2.1 | 0.7 | 0.1 | -1.4 | -0.2 | -1.8 | 25,444 | -13,076 | 1.3712 | 1994 III |
| 83.4 | 85.0 | 9.7 | 1.6 | 2.0 | -0.3 | 4.6 | - | -1.4 | -0.3 | -1.8 | 24,820 | -12,436 | 1.3677 | 1994 IV |
| 83.8 | 86.1 | 9.7 | 3.1 | 2.6 | 0.4 | 3.3 | 1.5 | -0.5 | 1.3 | -0.7 | 34,724 | -5,400 | 1.4070 | 1995 I |
| 81.8 | 83.0 | 9.5 | 3.5 | 2.6 | 2.8 | -0.2 | 2.7 | 0.1 | 2.5 | - | 28,620 | -17,540 | 1.3711 | 1995 II |
| 80.8 | 82.1 | 9.5 | 1.9 | 1.9 | 4.1 | 1.1 | 2.4 | 0.1 | 2.7 | 0.1 | 33,548 | -7,000 | 1.3555 | 1995 III |
| 80.4 | 81.6 | 9.4 | 0.8 | 1.4 | 2.5 | 3.8 | 2.1 | 0.1 | 2.3 | 0.1 | 42,352 | 4,148 | 1.3556 | 1995 IV |
| 80.6 | 81.3 | 9.5 | -0.4 | 0.8 | 0.7 | 1.5 | 1.4 | 0.1 | 1.6 | - | 38,476 | 2,264 | 1.3691 | 1996 I |
| 81.1 | 82.4 | 9.6 | 3.1 | 1.5 | 1.0 | 5.5 | 1.4 | - | 1.5 | - | 47,328 | 10,972 | 1.3646 | 1996 II |
| 82.2 | 83.5 | 9.8 | 2.3 | 1.8 | 1.3 | 2.5 | 1.4 | - | 1.3 | - | 46,448 | 6,536 | 1.3701 | 1996 III |
| 82.0 | 82.8 | 9.9 | 2.6 | 2.2 | 3.7 | 0.3 | 2.0 | - | 1.5 | - | 35,280 | -1,648 | 1.3503 | 1996 IV |
| 82.5 | 83.4 | 9.5 | -1.1 | 1.4 | 0.3 | 0.2 | 2.1 | - | 1.7 | 0.1 | 33,060 | -3,940 | 1.3582 | 1997 I |
| 83.7 | 84.5 | 9.4 | -0.4 | 1.9 | 2.5 | - | 1.6 | - | 1.8 | - | 27,336 | -6,976 | 1.3863 | 1997 II |
| 84.7 | 86.0 | 9.0 | 0.4 | 0.6 | -0.9 | 1.2 | 1.7 | - | 1.5 | - | 20,756 | -21,692 | 1.3846 | 1997 III |
| 84.6 | 85.6 | 8.9 | - | 0.6 | 0.4 | -0.4 | 1.0 | - | 1.1 | - | 15,872 | -18,656 | 1.4084 | 1997 IV |
| 84.8 | 86.3 | 8.6 | -1.5 | 1.9 | 5.0R | 5.2 | 1.0 | 0.1 | 1.4 | 0.1 | 21,544R | -14,376R | 1.4301 | 1998 I |
| 84.1 | 85.8 | 8.4 | 1.1 | 1.4 | 3.2R | -0.2 | 1.0 | 0.2 | 1.2 | 0.2 | 15,556R | -20,148R | 1.4470 | 1998 II |
| 83.5 | 85.3 | 8.3 | -2.2 | 1.5 | - R | 2.3 | 0.9 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | 20,656R | -18,296R | 1.5140 | 1998 III |
| | | 8.0 | 0.4 | 1.1 | -0.5 | 2.8 | 1.1 | 0.1 | 1.5 | 0.1 | 19,912 | -20,876 | 1.5423 | 1998 IV |
| | | 7.8 | | 0.5 | | 2.8 | 1.0 | 0.1 | 1.3 | 0.1 | | | 1.5199 | |
| | | 8.6 | | 0.3 | | 0.2 | 1.0 | 0.1 | 1.6 | 0.2 | | | 1.4340 | 1998 F |
| | | 8.4 | | 0.1 | | 0.1 | 0.9 | 0.1 | 1.3 | 0.2 | | | 1.4163 | 1998 M |
| | | 8.4 | | - | | 0.2 | 0.8 | 0.2 | 1.2 | 0.2 | | | 1.4298 | 1998 A |
| | | 8.4 | | 0.3 | | -0.3 | 1.1 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1.4450 | 1998 M |
| | | 8.4 | | - | | -0.4 | 1.0 | 0.2 | 1.0 | 0.2 | | | 1.4653 | 1998 J |
| | | 8.4 | | 0.2 | | 1.2 | 1.0 | 0.2 | 1.3 | 0.2 | | | 1.4876 | 1998 J |
| | | 8.3 | | 0.1 | | 0.4 | 0.8 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1.5353 | 1998 A |
| | | 8.3 | | 0.1 | | -1.4 | 0.7 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1.5213 | 1998 S |
| | | 8.0 | | 0.2 | | 1.7 | 1.0 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1.5450 | 1998 O |
| | | 8.0 | | - | | - R | 1.2 | 0.1 | 1.5 | 0.1 | | | 1.5394 | 1998 N |
| | | 8.0 | | - | | -0.6 | 1.0 | 0.1 | 1.5 | 0.1 | | | 1.5422 | 1998 D |
| | | 7.8 | | -0.1 | | | 0.6 | - | 1.0 | - | | | 1.5192 | 1999 J |
| | | | | | | | | | | | | | 1.4973 | 1999 F |

B1

Bank of Canada: Monthly series
Banque du Canada: Séries mensuelles

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|------|------|
| | | B202 | B204 | B205 | B206 | B207 | B203 | B201 | B209 | B208 | B211 | B210 | B213 | B218 | B219 | B214 | B215 | B216 | B217 |
| 1998 | N | 12,788 | 6,574 | 3,372 | 3,844 | 3,707 | 17,497 | 30,285 | 1,109 | - | - | 364 | - | 708 | 316 | - | - | 436 | 224 |
| | D | 10,564 | 6,302 | 3,686 | 3,767 | 3,427 | 17,182 | 27,746 | - | - | - | 656 | - | 4,456 | 327 | - | - | 354 | 271 |
| 1999 | J | 11,735 | 6,447 | 3,761 | 3,767 | 3,690 | 17,665 | 29,401 | 485 | - | - | 322 | - | 924 | 360 | - | - | 378 | 277 |
| | F | 11,702 | 6,639 | 3,813 | 3,589 | 4,275 | 18,317 | 30,019 | 1,006 | - | - | 1,200 | - | 1,509 | 355 | - | - | 432 | 244 |

B2

Bank of Canada: Weekly series
Banque du Canada: Séries hebdomadaires

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|------|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | | B3 | B5 | B6 | B4 | B2 | B8 | B16 | B14 | B15 | B17 | B1 | B51 | B54 | B18 | B56 | B57 | B58 |
| | | B113702 | B113704 | B113705 | B113703 | B113701 | B113713 | B113724 | B113711 | B113712 | B113725 | B113700 | B113715 | B113718 | B113726 | B113720 | B113721 | B113722 |
| 1998 | N | 12,723 | 6,037 | 10,410 | 16,447 | 29,170 | 63 | 512 | 1,091 | 299 | 594 | 31,666 | 30,604 | 8 | 295 | 249 | 133 | 377 |
| | D | 12,298 | 6,212 | 10,990 | 17,202 | 29,500 | 193 | 504 | 2,280 | 317 | 508 | 33,109 | 31,771 | 10 | 574 | 240 | 151 | 363 |
| 1999 | J | 11,911 | 6,302 | 10,880 | 17,181 | 29,092 | - | 621 | 1,042 | 340 | 597 | 31,693 | 30,726 | 40 | 345 | 264 | 177 | 140 |
| | F | 11,684 | 6,500 | 11,030 | 17,530 | 29,214 | 243 | 610 | 3,339 | 349 | 630 | 34,142 | 30,235 | 8 | 3,204 | 240 | 189 | 266 |
| 1999 | J 13 | 11,882 | 6,302 | 10,880 | 17,182 | 29,064 | - | 384 | 1,229 | 326 | 591 | 31,594 | 30,627 | 4 | 433 | 239 | 162 | 128 |
| | 20 | 11,908 | 6,302 | 10,879 | 17,181 | 29,089 | - | 1,363 | 3 | 348 | 596 | 31,400 | 30,297 | 138 | 361 | 267 | 184 | 153 |
| | 27 | 11,720 | 6,301 | 10,879 | 17,181 | 28,901 | - | 251 | 1,135 | 346 | 625 | 31,258 | 30,315 | 11 | 299 | 262 | 186 | 186 |
| | F 3 | 11,998 | 6,608 | 10,755 | 17,364 | 29,361 | 389 | 862 | 3,674 | 359 | 623 | 34,879 | 30,398 | 6 | 3,817 | 241 | 199 | 219 |
| | 10 | 11,664 | 6,544 | 11,142 | 17,685 | 29,349 | 584 | 526 | 4,272 | 374 | 623 | 35,145 | 30,266 | 9 | 4,168 | 239 | 215 | 248 |
| | 17 | 11,613 | 6,424 | 11,111 | 17,536 | 29,149 | - | 603 | 2,840 | 315 | 624 | 33,531 | 30,109 | 10 | 2,743 | 237 | 154 | 278 |
| | 24 | 11,460 | 6,424 | 11,111 | 17,535 | 28,995 | - | 451 | 2,568 | 349 | 649 | 33,012 | 30,165 | 10 | 2,089 | 245 | 187 | 316 |
| | M 3 | 11,682 | 5,934 | 11,845 | 17,779 | 29,461 | 793 | 420 | 2,082 | 325 | 512 | 32,801 | 30,266 | 9 | 1,758 | 265 | 160 | 344 |

C1

Chartered bank selected assets: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

| Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|------|-------|------|--------|--------|--------|------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| M/M | B403 | B404 | B406 | B408 | B409 | B411 | B442 | B471 | B441 | B564 | B565 | B566 | B567 | B431 | B399 | |
| 1998 | O | 3,095 | 633 | 14,402 | 31,827 | 28,855 | 802 | 17,777 | 16,783 | 114,176 | 35,305 | 10,805 | 25,075 | 24,772 | 95,957 | 1,666 |
| | N | 3,151 | 449 | 14,172 | 29,370 | 28,239 | 693 | 14,679 | 13,439 | 104,193 | 35,562 | 10,680 | 25,070 | 24,088 | 95,400 | 1,862 |
| | D | 3,747 | 415 | 14,820 | 30,727 | 27,455 | 872 | 16,109 | 13,317 | 107,462 | 35,487 | 11,477 | 25,203 | 24,405 | 96,571 | 2,080 |
| 1999 | J | 3,329 | 434 | 13,810 | 31,262 | 26,169 | 775 | 15,599 | 13,487 | 104,863 | 35,193 | 11,523 | 25,406 | 24,376 | 96,498 | 2,120 |

C2

Chartered bank selected liabilities: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|-------|--------|--------|---------|---------|--------|-------|---------|---------|--------|---------|-------|---------|
| M/M | | B452 | B448 | B449 | B398 | B495 | B451 | B472 | B473 | B475 | B455 | B478 | B465 | B456 | B477 |
| 1998 | O | 53,857 | 4,775 | 31,899 | 69,981 | 125,292 | 285,805 | 33,174 | 3,338 | 104,783 | 141,295 | 56,980 | 484,080 | 2,849 | 486,929 |
| | N | 53,934 | 4,829 | 31,660 | 69,801 | 126,043 | 286,266 | 33,873 | 3,228 | 101,315 | 138,416 | 53,963 | 478,645 | 2,854 | 481,499 |
| | D | 53,931 | 4,830 | 31,305 | 69,899 | 127,560 | 287,525 | 34,120 | 3,264 | 105,128 | 142,512 | 58,073 | 488,110 | 2,931 | 491,041 |
| 1999 | J | 54,152 | 5,139 | 31,501 | 69,688 | 127,860 | 288,340 | 33,599 | 3,250 | 96,967 | 133,816 | 53,985 | 476,141 | 3,037 | 479,177 |

| B200 | B251 | B254 | B255 | B263 | B256 | B257 | B258 | B259 | B260 | B262 | B261 | |
|--------|--------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|--------|
| 32,332 | 30,638 | 9 | 780 | 83 | - | 129 | 132 | 150 | 4 | - | 405 | 1998 N |
| 33,809 | 32,638 | 11 | 579 | 73 | - | 98 | 146 | 162 | 7 | - | 97 | D |
| 31,662 | 30,366 | 14 | 547 | 73 | - | 114 | 146 | 200 | 3 | - | 198 | 1999 J |
| 33,760 | 30,240 | 17 | 2,565 | 174 | - | 98 | 145 | 192 | 5 | - | 324 | F |

B3

Bank of Canada: Settlement balances and buyback transactions

Banque du Canada : Soldes de règlement et opérations de vente à réméré

| | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | |
|------------|---|-------|------|------|------|-------|---------|------|------|---------|------|--|
| | B826 | B827 | B828 | B829 | B803 | B832 | B833 | B834 | B835 | B836 | B837 | |
| 1998 | | | | | | | | | | | | |
| N 19 -D 16 | 21 | 575 | 429 | 405 | | 158.9 | 998.0 | 9 | 25.0 | 500.0 | 1 | |
| D 17 - | | | | | | | | | | | | |
| 1999 -J 20 | 72 | 2,505 | 513 | 116 | | 164.4 | 1,201.0 | 8 | 93.4 | 1,555.0 | 2 | |
| J 21 -F 17 | 8 | 108 | 414 | 342 | | 77.9 | 390.0 | 2 | - | - | - | |

| B395 | B396 | B433 | B393 | B394 | B491 | B429 | B432 | B492 | B397 | B438 | B435 | B414 | B440 | B410 | M/M |
|--------|---------|-------|--------|-------|---------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|
| 40,523 | 125,005 | 2,908 | 16,227 | 3,598 | 285,885 | 234,128 | 13,876 | 248,004 | 10,514 | 38,659 | 49,172 | 583,062 | 799,611 | -32,128 | 1998 O |
| 42,930 | 125,073 | 2,936 | 13,447 | 2,908 | 284,555 | 235,994 | 13,800 | 249,794 | 10,636 | 38,299 | 48,935 | 583,284 | 799,044 | -30,639 | N |
| 40,763 | 125,789 | 2,992 | 12,475 | 2,649 | 283,320 | 237,878 | 13,606 | 251,484 | 10,501 | 40,136 | 50,637 | 585,441 | 794,624 | -32,850 | D |
| 42,050 | 126,282 | 3,091 | 6,041 | 3,084 | 279,167 | 237,924 | 13,502 | 251,426 | 11,091 | 39,173 | 50,264 | 580,857 | 790,469 | -34,296 | 1999 J |

| B476 | B450 | B460 | B486 | B487 | B457 | B461 | B462 | B483 | B498 | B568 | B481 | B482 | B496 | |
|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|-------|--------|--------|--------|
| -1,911 | 485,018 | -1,911 | 13,801 | 41,268 | 55,069 | 49,656 | 14,739 | 11,104 | 31,518 | 941 | 4,130 | 52,225 | 56,355 | 1998 O |
| 960 | 482,459 | 960 | 14,049 | 40,875 | 54,923 | 50,672 | 14,807 | 11,078 | 30,162 | 809 | 3,698 | 51,504 | 55,201 | N |
| -1,882 | 489,159 | -1,882 | 14,525 | 41,665 | 56,191 | 48,744 | 15,105 | 10,661 | 30,944 | 753 | 3,873 | 57,692 | 61,565 | D |
| 1,833 | 481,010 | 1,833 | 14,653 | 41,165 | 55,817 | 50,479 | 15,094 | 8,831 | 29,462 | 481 | 5,555 | 50,327 | 55,882 | 1999 J |

C3 Chartered bank assets: Month-end series Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

| | B603 | B607 | B665 | B610 | B608 | B612 | B668 | B644 | B645 | B647 | B648 | B627 | B631 | B632 | B633 | B634 |
|--------|-------|--------|--------|--------|--------|------|--------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|-------|---------|
| 1998 S | 3,972 | 17,225 | 31,452 | 34,086 | 65,538 | 662 | 87,397 | 1,908 | 97,354 | 63,831 | 129,747 | 290,932 | 234,546 | 13,895 | 2,906 | 544,187 |
| O | 4,293 | 15,984 | 28,420 | 23,098 | 51,518 | 375 | 72,171 | 1,918 | 95,916 | 49,606 | 127,121 | 272,642 | 235,512 | 13,816 | 2,934 | 526,822 |
| N | 4,015 | 13,313 | 30,527 | 25,445 | 55,971 | 972 | 74,271 | 2,000 | 96,269 | 55,120 | 132,600 | 283,989 | 237,316 | 13,776 | 2,960 | 540,040 |
| D | 4,892 | 14,161 | 32,912 | 24,815 | 57,727 | 845 | 77,625 | 2,135 | 97,021 | 50,178 | 130,732 | 277,931 | 238,532 | 13,472 | 3,040 | 535,110 |

C4 Chartered bank liabilities: Month-end series Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

| | B678 | B679 | B680 | B654 | B681 | B682 | B683 | B676 | B684 | B685 | B652 | B651 | B658 | B686 | B687 |
|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|-------|---------|------|--------|-------|
| 1998 S | 54,784 | 36,760 | 194,714 | 286,258 | 38,048 | 105,351 | 143,399 | 13,968 | 42,552 | 56,520 | 3,291 | 489,468 | 191 | 45,854 | 1,508 |
| O | 56,176 | 36,766 | 195,860 | 288,803 | 37,611 | 95,351 | 132,962 | 14,675 | 42,185 | 56,860 | 2,072 | 480,697 | 52 | 49,182 | 863 |
| N | 55,407 | 36,433 | 197,673 | 289,514 | 38,637 | 101,070 | 139,708 | 14,695 | 43,036 | 57,731 | 1,479 | 488,431 | 259 | 46,204 | 2,276 |
| D | 55,443 | 36,574 | 197,735 | 289,752 | 39,225 | 97,083 | 136,308 | 14,987 | 42,181 | 57,168 | 5,885 | 489,113 | 631 | 45,923 | 1,129 |

C7 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

| | B347 | B346 | B342 | B343 | B344 | B345 | B341 | B340 | B339 | B338 |
|--------|--------|--------|---------|------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1998 I | 3,012 | 1,848 | 10,900 | 602 | 1,392 | 62,603 | 75,497 | 14,779 | 90,276 | 95,135 |
| II | 2,333 | 1,865 | 11,383 | 615 | 1,487 | 64,067 | 77,552 | 12,265 | 89,817 | 94,015 |
| III | 1,914R | 1,814R | 11,590R | 629R | 1,543R | 65,535R | 79,297R | 11,792R | 91,088R | 94,817R |
| IV | 1,580 | 1,920 | 11,494 | 609 | 1,514 | 66,166 | 79,783 | 9,942 | 89,724 | 93,225 |

C7 Continued Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | B319 | B313 | B320 | B358 | B318 | B317 | B315 | B316 | B314 | B312 | B311 | B349 | B355 | B308 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|----------|---------|------|----------|
| 1998 I | 5,251 | 9,702 | 4,828 | 8,369 | 5,859 | 8,983 | 5,922 | 6,482 | 19,711 | 2,415 | 104,048 | 11,287 | 546 | 104,594 |
| II | 5,130 | 9,414 | 4,906 | 7,732 | 6,043 | 9,096 | 6,109 | 6,498 | 19,849 | 2,413 | 107,111 | 11,700 | 521 | 107,632 |
| III | 5,435R | 9,496R | 4,974R | 8,041R | 6,000R | 9,553R | 5,484R | 6,151R | 18,972R | 2,249R | 104,044R | 11,859R | 565R | 104,609R |
| IV | 5,026 | 9,260 | 4,943 | 7,442 | 6,143 | 8,649 | 5,658 | 6,124 | 19,125 | 2,731 | 105,289 | 10,054 | 481 | 105,770 |

C7 Continued Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | B387 | B388 | B386 | B385 | B384 | B381 | B382 | B383 | B377 | B378 | B379 | B380 | B376 | B374 | B369 | B375 |
|--------|------|--------|--------|------|------|--------|--------|------|--------|------|------|--------|---------|------|--------|------|
| 1998 I | 269 | 1,229 | 3,602 | 120 | 768 | 1,935 | 2,441 | 290 | 1,230 | 462 | 260 | 7,244 | 9,196 | 801 | 618 | 331 |
| II | 318 | 1,730 | 3,268 | 143 | 757 | 1,732 | 2,488 | 212 | 1,230 | 459 | 377 | 6,929 | 8,996 | 745 | 815 | 456 |
| III | 299R | 1,959R | 3,482R | 147R | 769R | 1,979R | 2,575R | 130R | 1,554R | 590 | 264R | 7,964R | 10,371R | 925R | 1,019R | 456R |
| IV | 324 | 1,896 | 4,319 | 164 | 656 | 1,974 | 2,056 | 258 | 1,389 | 664 | 539 | 7,879 | 10,472 | 859 | 654 | 417 |

| B635 | B636 | B637 | B616 | B669 | B643 | B628 | B641 | B642 | B670 | B671 | B672 | |
|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|-----------|--------|
| 12,688 | 23,679 | 30,389 | 66,756 | 698,340 | 17,876 | -3,277 | 45,853 | 46,240 | 805,032 | 651,960 | 1,456,992 | 1998 S |
| 12,727 | 24,638 | 25,330 | 62,696 | 661,689 | 12,457 | 904 | 49,182 | 47,301 | 769,724 | 610,666 | 1,380,390 | O |
| 13,550 | 26,660 | 27,590 | 67,799 | 682,111 | 13,492 | 731 | 46,196 | 32,368 | 774,898 | 646,747 | 1,421,645 | N |
| 13,109 | 26,887 | 25,102 | 65,098 | 677,833 | 12,551 | 1,174 | 45,918 | 30,096 | 767,573 | 665,543 | 1,433,116 | D |

| B688 | B689 | B661 | B692 | B693 | B694 | B696 | B650 | B675 | B674 | |
|----------|-------|--------|--------|-------|------|--------|----------|----------|-----------|--------|
| 163,342 | 920 | 14,928 | 18,428 | 7,795 | 260 | 33,516 | 776,209 | 680,783 | 1,456,992 | 1998 S |
| 137,772 | 1,020 | 14,469 | 18,439 | 7,662 | 260 | 33,930 | 744,346 | 636,045 | 1,380,390 | O |
| 140,141R | 846 | 14,670 | 18,635 | 7,662 | 260 | 33,958 | 753,342R | 668,303R | 1,421,645 | N |
| 137,231 | 812 | 15,011 | 18,542 | 7,590 | 261 | 33,925 | 750,167 | 682,949 | 1,433,116 | D |

| B335 | B336 | B337 | B333 | B332 | B331 | B328 | B329 | B330 | B322 | B323 | B324 | B325 | B326 | B327 | B321 | |
|-------|------|--------|---------|------|--------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------|--------|---------|--------|
| 1,367 | 785 | 7,833 | 10,447 | 389 | 1,072 | 558 | 2,596 | 867 | 2,958 | 1,316 | 3,092 | 1,795 | 173 | 9,636 | 18,971 | 1998 I |
| 1,797 | 645 | 8,344 | 10,687 | 437 | 1,014 | 588 | 2,704 | 889 | 3,279 | 1,388 | 3,153 | 1,693 | 156 | 11,664 | 21,334 | II |
| 844 | 662 | 8,178R | 11,041R | 422R | 1,041R | 571R | 2,421R | 1,220R | 2,968R | 1,614R | 3,184R | 1,766R | 138R | 9,345R | 19,016R | III |
| 644 | 853 | 7,972 | 11,623 | 406 | 992 | 684 | 2,427 | 1,380 | 2,762 | 1,423 | 3,105 | 1,775 | 134 | 10,921 | 20,120 | IV |

| B307 | B305 | B304 | B303 | B302 | B301 | B356 | B354 | B357 | B300 | B350 | B351 | B352 | B353 | |
|--------|-------|--------|-------|------|------|--------|--------|--------|----------|-------|------|--------|------|--------|
| 5,114 | 2,069 | 4,697 | 2,545 | | | 8,992 | 7,418 | 66,308 | 306,858 | 4,008 | 757 | 3,555 | 6 | 1998 I |
| 5,065 | 2,126 | 4,463 | 2,706 | | | 7,329 | 4,916 | 67,481 | 306,519 | 3,912 | 738 | 3,425 | 7 | II |
| 6,235R | 1,908 | 4,972R | 2,914 | | | 8,814R | 5,180R | 63,831 | 302,964R | 3,789 | 723R | 3,606R | 7 | III |
| 6,789 | 2,135 | 6,143 | 3,050 | | | 9,913 | 4,221 | 50,178 | 290,893 | 3,056 | 553 | 3,400 | 25 | IV |

| B373 | B372 | B371 | B370 | B368 | B367 | B389 | B390 | B363 | B362 | B391 | B361 | B360 | |
|--------|--------|------|--------|------|---------|------|------|------|----------|--------|--------|----------|--------|
| 3,299 | 2,131 | 212 | 1,927 | 139 | 24,208 | 475 | 275 | 226 | 157,361 | 91,082 | 4,041 | 282,292 | 1998 I |
| 3,437 | 2,425 | 279 | 1,949 | 201 | 24,634 | 422 | 341 | 233 | 164,221 | 90,484 | 4,619 | 289,849 | II |
| 2,564R | 2,502R | 381R | 2,068R | 141R | 26,027R | 177R | 245R | 398R | 172,774R | 97,162 | 4,146R | 306,493R | III |
| 3,118 | 2,427 | 481 | 2,728 | 124 | 26,388 | 186 | 277 | 159 | 176,462 | 85,120 | 4,503 | 299,448 | IV |

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities
Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

Millions of dollars En millions de dollars

| | B1601 | B1600 | B1636 | B1637 | B1638 | B1635 | B1616 | B1605 | B1606 | B1622 | B1623 | B1632 | B1641 |
|--------|---------|----------|---------|----------|---------|----------|----------|----------|----------|---------|----------|----------|---------|
| 1998 O | 56,252R | 285,963R | 90,540R | 194,144R | 35,921R | 803,205R | 583,600R | 300,760R | 281,783R | 96,070R | 185,483R | 233,924R | 48,433R |
| N | 52,726R | 286,207R | 90,183R | 195,432R | 36,167R | 794,390R | 583,244R | 300,012R | 279,211R | 95,970R | 183,854R | 235,900R | 49,619R |
| D | 56,138R | 287,087R | 89,978R | 196,752R | 35,721R | 785,880R | 585,662R | 299,598R | 278,340R | 96,645R | 181,793R | 237,029R | 49,946R |
| 1999 J | 52,837 | 287,914 | 90,886 | 196,757 | 36,366 | 790,948 | 583,492 | 296,474 | 277,320 | 96,591 | 181,303 | 237,636 | 52,318 |

Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception des filiales de banques à charte : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| | B4057 | B4074 | B4059 | B4060 | B4061 | B4063 | B4065 | B4066 | B4067 | B4075 | B4069 | B4076 | B4096 | B4071 | B4070 | B4072 | B4054 |
|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|---------|--------|-------|-------|--------|--------|---------|
| 1998 I | 346 | -249 | 38 | 115 | 1,647 | 3,629 | 2,717 | 524 | 1,073 | 22,652 | 14,324 | 1,525 | 667 | 360 | 1,390 | 3,914 | 54,672 |
| II | 466 | 56 | 55 | 166 | 1,432 | 3,011 | 2,082 | 410 | 1,979 | 21,867 | 14,614 | 1,363 | 432 | 345 | 1,328 | 4,244 | 53,850 |
| III | 495R | -89 | 77R | 230R | 1,624R | 2,337R | 2,183R | 333R | 2,527R | 22,579R | 14,934R | 1,345R | 186R | 362R | 1,536R | 4,408R | 55,066R |
| IV | 563 | -37 | 94 | 281 | 1,941 | 2,260 | 2,641 | 251 | 2,735 | 21,757 | 15,207 | 1,317 | 524 | 353 | 1,287 | 4,618 | 55,792 |

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Caisses populaires et crédit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2151 | B2152 | B2153 | B2154 | B2155 | B2156 | B2157 | B2158 | B2159 | B2160 | B2161 | B2162 | B2163 | B2164 | B2165 | B2166 | B2150 |
|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|--------|--------|----------|
| 1998 I | 5,954 | 1,342 | 7,778 | 165 | 403 | 259 | 73 | 220 | 394 | 556 | 793 | 14,903 | 12,890 | 51,745 | 7,502 | 2,921 | 107,898 |
| II | 5,921 | 1,454 | 7,794 | 115 | 375 | 284 | 65 | 196 | 418 | 560 | 851 | 14,853 | 13,101 | 52,255 | 7,529 | 2,931 | 108,702 |
| III | 6,302R | 1,430R | 7,765R | 105R | 407R | 336R | 62 | 185R | 401R | 561R | 822R | 14,954R | 13,335R | 52,576R | 7,583R | 3,020R | 109,844R |
| IV | 6,348 | 1,511 | 8,392 | 85 | 369 | 446 | 63 | 190 | 450 | 564 | 887 | 14,591 | 13,515 | 52,740 | 7,618 | 3,010 | 110,779 |

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| | B1801 | B1802 | B1803 | B1804 | B1805 | B1800 | B1811 | B1812 | B1813 | B1814 | B1807 | B1808 | B1810 | B1806 | B1809 |
|--------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 1998 S | 4,323 | 307,506 | 135,593 | 77,599 | 126,918 | 651,938 | 38,672 | 21,539 | 388,222 | 448,433 | 165,768 | 282,665 | 232,272 | 680,705 | -28,767 |
| O | 3,930 | 278,741 | 126,221 | 66,104 | 135,649 | 610,645 | 37,111 | 22,375 | 353,877 | 413,363 | 139,035 | 274,328 | 222,604 | 635,967 | -25,322 |
| N | 7,297 | 289,033 | 139,262 | 80,407 | 130,724 | 646,723 | 38,987 | 21,177 | 386,023 | 446,187 | 161,274 | 284,913 | 222,040 _R | 668,227 _R | -21,504 _R |
| D | 5,312 | 299,674 | 142,800 | 81,463 | 136,274 | 665,523 | 40,063 | 22,586 | 398,317 | 460,966 | 175,153 | 285,813 | 221,902 | 682,868 | -17,345 |

| B4081 | B4082 | B4084 | B4085 | B4083 | B4079 | B4094 | B4093 | B4086 | B4095 | B4091 | B4092 | B4077 | |
|--------------------|-------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------|
| 7,435 | 3,782 | 8,213 | 28,423 | 36,636 | 47,853 | 47,453 | 14,063 | 176 | 2,391 | 1,704 | 2,548 | 54,672 | 1998 I |
| 8,159 | 3,518 | 8,679 | 28,068 | 36,747 | 48,424 | 47,996 | 13,636 | 177 | 1,019 | 1,712 | 2,518 | 53,850 | II |
| 7,743 _R | 3,601 | 9,180 _R | 28,158 _R | 37,338 _R | 48,682 _R | 48,186 _R | 13,568 _R | 174 _R | 1,889 _R | 1,765 _R | 2,556 _R | 55,066 _R | III |
| 8,065 | 3,637 | 9,464 | 28,157 | 37,621 | 49,323 | 48,781 | 13,492 | 127 | 2,055 | 1,897 | 2,390 | 55,792 | IV |

| B2168 | B2170 | B2171 | B2172 | B2169 | B2176 | B2173 | B2174 | B2175 | |
|--------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------|
| 6,932 | 21,039 | 9,060 | 61,507 | 91,606 | 25,538 | 2,115 | 2,283 | 4,962 | 1998 I |
| 6,267 | 22,107 | 9,000 | 61,654 | 92,761 | 25,184 | 2,330 | 2,296 | 5,048 | II |
| 6,404 _R | 22,305 _R | 8,853 _R | 62,189 _R | 93,347 _R | 25,083 _R | 2,578 _R | 2,303 _R | 5,212 _R | III |
| 5,646 | 22,138 | 8,985 | 63,864 | 94,987 | 25,172 | 2,601 | 2,324 | 5,221 | IV |

D3 Sales finance companies: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Sociétés de financement des ventes : Situation trimestrielle (estimations)

| | | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|---------------------|--------|------------------------|-------|---------|-------|---------|--------|--------|---------|-------|-------|-------|---------|--------|-------|---------|
| | | B4100 | B4102 | B4103 | B4104 | B4105 | B4106 | B4101 | B4108 | B4109 | B4107 | B4110 | B4111 | B4112 | B4099 | B4113 | B4114 | B4098 |
| 1998 | I | 561 | 6,131 | 7,745 | 639 | 11,184 | 81 | 25,780 | 1,486 | 9,186 | 10,672 | 1,377 | -425 | 43 | 38,008 | 6,272 | 750 | 45,030 |
| | II | 404 | 7,036 | 7,120 | 637 | 12,481 | 92 | 27,366 | 1,511 | 8,835 | 10,346 | 860 | -438 | - | 38,538 | 7,338 | 890 | 46,766 |
| | III | 533R | 7,554R | 5,188R | 665 | 13,071R | 73 | 26,551R | 1,603R | 9,124R | 10,727R | 923R | -435R | - | 38,299R | 8,062R | 981R | 47,342R |
| | IV | 425 | 7,644 | 5,839 | 841 | 12,727 | 65 | 27,116 | 1,644 | 9,980 | 11,624 | 1,234 | -429 | 2 | 39,972 | 8,694 | 968 | 49,634 |

D4 Life insurers (including accident and sickness branches) and segregated funds

Compagnies d'assurance vie (y compris leurs divisions d'assurance accidents et d'assurance maladie) et caisses séparées

| | | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|---------------------|--------|------------------------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|----------|----------|---------|---------|
| | | B4028 | B4030 | B4031 | B4032 | B4033 | B4034 | B4035 | B4029 | B4037 | B4038 | B4036 | B4039 | B4040 | B4041 | B4027 | B4043 | B4044 | B4045 |
| 1998 | I | 2,672 | 1,617 | 21,214 | 22,306 | 2,001 | 37,651 | 6,422 | 91,211 | 19,806 | 24,589 | 44,395 | 6,345 | 4,167 | 28,752 | 177,542 | 120,415 | 25,239 | 31,888 |
| | II | 2,826 | 1,378 | 21,952 | 22,271 | 2,397 | 38,093 | 6,405 | 92,496 | 19,796 | 24,506 | 44,302 | 5,978 | 4,220 | 28,450 | 178,272 | 119,826 | 26,356 | 32,090 |
| | III | 2,980R | 1,407R | 22,018R | 22,691R | 2,412R | 37,954R | 6,324R | 92,806R | 18,944R | 24,187R | 43,131R | 5,863R | 4,312R | 31,782R | 180,874R | 120,258R | 27,450R | 33,166R |
| | IV | 3,018 | 1,452 | 22,234 | 22,964 | 2,477 | 38,312 | 6,379 | 93,818 | 19,105 | 24,459 | 43,564 | 5,902 | 4,352 | 32,119 | 182,773 | 120,682 | 28,311 | 33,780 |

D5 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

| | | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|---------------------|------|------------------------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|---------|--------|----------|----------|----------|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1998 | I | 3,619 | 536 | 35,862 | 22,207 | 23,425 | 4,257 | 11,348 | 86,901 | 9,460 | 67,556 | 6,608 | 271,784 | 310,975 | 266,672 | | | | |
| | II | 4,204 | 664 | 35,404 | 24,213 | 24,330 | 4,502 | 12,609 | 87,818 | 8,687 | 70,486 | 7,296 | 280,214 | 315,183 | 274,327 | | | | |
| | III | 5,101R | 519R | 34,946R | 23,156R | 24,882R | 5,612R | 14,354R | 95,965R | 8,225R | 72,614R | 4,698R | 290,072R | 303,018R | 286,168R | | | | |
| | IV | 5,274 | 645 | 37,300 | 24,051 | 24,521 | 6,524 | 15,318 | 100,562 | 8,423 | 75,878 | 4,909 | 303,405 | 322,816 | 290,763 | | | | |

| B4117 | B4118 | B4119 | B4120 | B4116 | B4121 | B4122 | |
|---------------------|---------------------|--------------------|------------------|---------------------|--------------------|--------------------|--------|
| 17,662 | 19,840 | 2,489 | 560 | 40,551 | 1,495 | 2,984 | 1998 I |
| 17,461 | 21,108 | 3,049 | 375 | 41,993 | 1,522 | 3,251 | II |
| 16,727 _R | 22,040 _R | 3,015 _R | 675 _R | 42,457 _R | 1,538 _R | 3,347 _R | III |
| 18,270 | 22,916 | 2,958 | 674 | 44,818 | 1,582 | 3,234 | IV |

| B4047 | B4049 | B4050 | B4051 | B4052 | B4053 | B4123 | B4048 | B4125 | B4126 | B4124 | B4127 | B4128 | B4046 | B4129 | B4130 | |
|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|------------------|------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------------|--------|
| 946 | 1,803 | 5,540 | 1,751 | 2,569 | 2,775 | 29,667 | 44,105 | 525 | 765 | 1,290 | 831 | 1,823 | 48,995 | 52,304 | 51,348 | 1998 I |
| 1,067 | 1,674 | 5,540 | 2,090 | 2,606 | 3,391 | 29,958 | 45,259 | 537 | 758 | 1,295 | 894 | 2,836 | 51,351 | 53,864 | 53,094 | II |
| 698 _R | 1,906 _R | 5,012 _R | 2,423 _R | 2,798 _R | 3,555 _R | 26,585 _R | 42,279 _R | 547 _R | 718 _R | 1,265 _R | 1,040 _R | 5,217 _R | 50,499 _R | 50,186 _R | 49,446 _R | III |
| 645 | 1,975 | 5,147 | 2,602 | 3,106 | 3,640 | 28,464 | 44,934 | 574 | 734 | 1,308 | 1,043 | 4,599 | 52,529 | 52,954 | 52,300 | IV |

E1

Selected monetary aggregates and their components

Agréats monétaires et leurs composantes

12

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2001 | B1604 | B486 | B1643 | B487 | B1644 | B2050 | B2054 | B1642 | B478 | B1601 | B2033 | B1627 | B472/73 | B451 | B2049 | B2051 | B2031 | B1630 |
|--------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|-------|---------|----------|
| 1998 O | 30,809 | 30,552R | 13,801 | 14,036R | 41,268 | 40,424R | -1,422 | 84,456 | 83,619R | 56,980 | 56,252R | 86,367 | 85,400R | 36,512 | 285,805 | 74,756 | -32 | 408,651 | 407,785R |
| N | 30,810 | 30,616R | 14,049 | 13,991R | 40,875 | 39,865R | -1,097 | 84,636 | 83,402R | 53,963 | 52,726R | 83,676 | 82,270R | 37,101 | 286,266 | 74,629 | -51 | 406,992 | 404,779R |
| D | 31,344 | 30,677R | 14,525 | 14,204R | 41,665 | 39,912R | -1,069 | 86,465 | 83,769R | 58,073 | 56,138R | 88,347 | 85,782R | 37,384 | 287,525 | 74,729 | -54 | 413,202 | 409,252R |
| 1999 J | 30,953 | 31,136 | 14,653 | 14,563 | 41,165 | 40,923 | -1,144 | 85,626 | 85,484 | 53,985 | 52,837 | 83,793 | 82,853 | 36,849 | 288,340 | 74,828 | -55 | 408,927 | 408,297 |

E2

Selected credit measures

Quelques indicateurs du crédit

Millions of dollars En millions de dollars

| | B118 | B127 | B123 | B132 | B141 | B143 | B120 | B129 | B119 | B128 | B175 | B146 | B140 | B142 |
|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|------|----------|----------|
| 1998 N | 95,400 | 95,970R | 14,936R | 15,208R | 14,852R | 14,834R | 4,332R | 4,361R | 10,335R | 10,141R | 15,880 | - | 155,735R | 155,973R |
| D | 96,571 | 96,645R | 15,092 | 15,287 | 14,703R | 14,785R | 4,345 | 4,375 | 10,882 | 10,349 | 16,161 | - | 157,755 | 157,422 |
| 1999 J | 96,498 | 96,591 | | | 14,618E | 14,790E | | | | | 16,446E | - | | |
| F | | | | | | | | | | | | | | |

E2

Continued

Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2300 | B2322 | B2301 | B2302 | B2312 | B2330 | B2313 | B2327 | B2329 | B2316 | B2317 | B2324 |
|--------|---------|----------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|-------|-----------|-----------|
| 1998 N | 125,073 | 125,570R | 14,944R | 17,621R | 29,353 | 10,241E | 50,672 | 49,619R | 23,155 | -397 | 270,662ER | 271,705ER |
| D | 125,789 | 126,589R | 15,351 | 17,758 | 30,191 | 10,650E | 48,744 | 49,946R | 22,156R | -318 | 270,321ER | 273,687ER |
| 1999 J | 126,282 | 127,712 | | | 28,981 | 11,075E | 50,479 | 52,318 | 21,840 | -363 | 271,739E | 276,330E |
| F | | | | | | | | | | | | |

E2

Continued

Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2320 | B2325 | B2321 | B2326 |
|--------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| 1998 N | 697,752ER | 698,795ER | 1,248,014ER | 1,249,008ER |
| D | 699,939ER | 703,306ER | 1,254,536E | 1,256,678E |
| 1999 J | 703,319E | 707,910E | | |
| F | | | | |

| B475/82 | B2052 | B2030 | B1628 | B2031 | B1630 | B2038 | B1639 | B2041 | B2042 | B1640 | B2045 | B2046 | B2047 | B2048 | B2053 | B2037 | B1633 | |
|---------|--------|---------|----------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|-------|--------|-------|----------|----------|--------|
| 157,008 | -3,936 | 561,723 | 560,093R | 408,651 | 407,785R | 48,784R | 48,840R | 13,590R | 93,608R | 93,843R | 25,098R | 41,764 | 7,526 | 34,769 | 402R | 635,503R | 633,801R | 1998 O |
| 152,819 | -2,859 | 556,950 | 555,067R | 406,992 | 404,779R | 48,901R | 48,806R | 13,611R | 94,159R | 94,390R | 25,128R | 41,690 | 7,594 | 35,442 | 396R | 635,173R | 632,134R | N |
| 162,820 | -3,244 | 572,778 | 565,426R | 413,202 | 409,252R | 49,119 | 48,893 | 13,551 | 94,718R | 95,049R | 25,157R | 41,527 | 7,602 | 35,998 | 307 | 642,474 | 638,290 | D |
| 147,294 | -2,778 | 553,443 | 551,583 | 408,927 | 408,297 | | | | 94,949E | 95,469E | 25,220E | | 7,631 | 36,668 | | | | 1999 J |

| B972 | B982 | B973 | B983 | B939 | B943 | B974 | B984 | B940 | B985 | B941 | B929 | B938 | B942 | B151 | B166 | |
|---------|----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 235,994 | 235,900R | 21,619R | 21,645R | 52,603R | 52,474R | 19,585R | 19,527R | 7,821E | 26,907R | 18,366 | 11,551E | 394,528ER | 394,239ER | 550,262ER | 550,212ER | 1998 N |
| 237,878 | 237,029R | 21,696 | 21,629 | 52,692R | 52,544R | 19,647 | 19,638 | 7,788E | 27,024 | 18,507 | 11,450E | 396,842E | 395,951E | 554,596E | 553,373E | D |
| 237,924 | 237,636 | | | 52,678E | 52,648E | | | | | 18,879 | 11,412E | | | | | 1999 J |
| | | | | | | | | | | | | | | | | F |

| B2303 | B2304 | B2305 | B2306 | B2307 | B2308 | B2309 | B2310 | B2331 | B2332 | B2318 | B2319 | B2328 | B155 | |
|--------|--------|--------|---------|-------|-------|-------|---------|--------|--------|---------|----------|-------|-----------|--------|
| 13,800 | 1,298R | 7,586R | 25,049R | 287R | 2,936 | 363R | 12,899R | 2,688R | 5,617E | 138,360 | 216,208 | - | 427,090ER | 1998 N |
| 13,606 | 1,308 | 7,581 | 25,144 | 282 | 2,992 | 348 | 12,785 | 2,887R | 6,205E | 139,357 | 217,123R | - | 429,619ER | D |
| 13,502 | | | | | 3,091 | | | 3,104E | 6,598E | 139,790 | 217,722R | - | 431,581E | 1999 J |
| | | | | | | | | | | 140,819 | 218,063 | | | F |

F1

Financial market statistics
Statistiques du marché financier

| | | | B114038 | B114035 | B114036 | M/M W/S | B14044 B113862 | B14033 B113859 | B14057 B113881 | B14039 B113857 | B14017 B113858 | B14020 B113855 | B14050 B113871 | B14051 B113872 | B14019 B113874 | B14058 B113882 | B14054 B113878 | B14056 B113880 | B14045 B113873 | B14076 B113899 | B14077 B113900 |
|------|----|----|---------|---------|---------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1997 | 10 | 1 | 3.75 | 3.25 | 3.75 | 1998 N | 4.95 | 5.04 | 5.07 | 5.05 | 5.09 | 6.75 | 6.40 | 7.15 | 0.20 | 3.84 | 3.53 | 4.53 | 4.40 | 6.40 | 7.15 |
| | 11 | 25 | 4.00 | 3.50 | 4.00 | D | 5.11 | 5.07 | 5.00 | 5.08 | 5.02 | 6.75 | 6.20 | 6.60 | 0.10 | 3.72 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.60 |
| | 12 | 12 | 4.50 | 4.00 | 4.50 | 1999 J | 4.99 | 5.02 | 5.01 | 5.03 | 5.01 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.68 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| | | | | | | F | 5.00 | 5.03 | 5.03 | 5.04 | 5.04 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.86 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| 1998 | 1 | 30 | 5.00 | 4.50 | 5.00 | 1999 J | 5.01 | 5.01 | 4.96 | 5.03 | 4.98 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.63 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.40 | 6.90 |
| | 8 | 27 | 6.00 | 5.50 | 6.00 | | 5.06 | 5.03 | 5.01 | 5.03 | 5.01 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.68 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| | 9 | 29 | 5.75 | 5.25 | 5.75 | | 4.99 | 5.02 | 5.01 | 5.03 | 5.01 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.68 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| | 10 | 16 | 5.50 | 5.00 | 5.50 | | 5.08 | 5.03 | 5.02 | 5.03 | 5.02 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.76 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| | 11 | 18 | 5.25 | 4.75 | 5.25 | | 4.98 | 5.03 | 5.01 | 5.03 | 5.02 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.76 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| | | | | | | | 4.98 | 5.03 | 5.04 | 5.04 | 5.06 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.86 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| | | | | | | | 5.00 | 5.03 | 5.03 | 5.04 | 5.04 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.86 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| | | | | | | | 5.01 | 5.06 | 5.09 | 5.06 | 5.10 | 6.75 | 6.60 | 7.15 | 0.10 | 4.01 | 3.73 | 4.43 | 4.30 | 6.60 | 7.15 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

F1

Continued
Suite

| M/M W/S | B14007 B113903 | B14008 B113904 | B14075 B113905 | B14063 B113906 | B14064 B113907 | B14065 B113908 | B14066 B113909 | M/M W/S | B54408 B113802 | B54404 B113801 | B54416 B113803 | B54412 B113804 | B54413 B113808 | B54417 B113811 | B14074 B113898 | B14034 B113856 | |
|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------|
| 1998 N | 4.815 | 4.933 | 4.973 | 3.100 | 1.500 | 1.400 | 9.500 | 1998 N | 4.54 | 7.75 | 4.92 | 5.07 | 4.63 | 5.19 | - | -0.18 | |
| D | 4.697 | 4.755 | 4.827 | 3.300 | 1.500 | 1.400 | 6.200 | D | 4.48 | 7.75 | 5.29 | 4.93 | 4.55 | 5.09 | -0.31 | -0.18 | |
| 1999 J | 4.658 | 4.772 | 4.857 | 3.800 | 1.600 | 1.600 | 6.500 | 1999 J | 4.66 | 7.75 | 4.87 | 4.82 | 4.57 | 5.14 | 0.08 | 0.05 | |
| F | 4.835 | 4.934 | 5.009 | 4.200 | 1.900 | 1.800 | 6.600 | F | 4.75 | 7.75 | 4.88 | 4.88 | 5.12 | 5.51 | 0.08 | 0.05 | |
| 1999 J | 12 | | | | | | | 1999 J | 13 | 4.75 | 7.75 | 4.88 | 4.87 | 4.60 | 5.16 | - | -0.03 |
| 19 | | | | | | | | 20 | 4.64 | 7.75 | 4.85 | 4.83 | 4.65 | 5.18 | 0.16 | 0.05 | |
| 26 | | | | | | | | 27 | 4.66 | 7.75 | 4.87 | 4.82 | 4.57 | 5.14 | 0.08 | 0.05 | |
| F | 2 | | | | | | | F | 3 | 4.75 | 7.75 | 4.86 | 4.82 | 4.74 | 5.25 | 0.08 | 0.05 |
| 9 | | | | | | | | 10 | 4.77 | 7.75 | 4.86 | 4.85 | 4.79 | 5.34 | 0.08 | 0.05 | |
| 16 | | | | | | | | 17 | 4.75 | 7.75 | 4.89 | 4.86 | 4.91 | 5.32 | 0.16 | 0.05 | |
| 23 | | | | | | | | 24 | 4.75 | 7.75 | 4.88 | 4.88 | 5.12 | 5.51 | 0.08 | 0.05 | |
| M | 2 | | | | | | | M | 3 | | | | | | 0.16 | 0.11 | |

F3

Stock market statistics: Canada and United States
Statistiques boursières : Canada et États-Unis

| | | B4235 | B4236 | B4237 | B4238 | B4239 | B4240 | B4241 | B4242 | B4243 | B4244 | B4292 | B4245 | B4246 |
|--------|--|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| 1998 N | | 6,672.9 | 6,248.6 | 6,343.9 | 4,804.9 | 3,168.5 | 6,920.1 | 3,649.7 | 5,342.1 | 8,195.9 | 6,210.2 | 348.7 | 1.69 | 27.27 |
| D | | 6,485.9 | 6,169.5 | 6,485.9 | 4,643.2 | 3,068.9 | 7,406.6 | 3,562.9 | 5,657.7 | 8,431.7 | 5,921.3 | 352.0 | 1.66 | 28.49 |
| 1999 J | | 6,886.9 | 6,489.3 | 6,729.3 | 4,419.0 | 3,030.2 | 8,183.5 | 3,616.0 | 5,497.8 | 8,612.8 | 5,666.1 | 376.5 | 1.60 | 26.25 |
| F | | 6,779.4 | 6,257.5 | 6,312.7 | 4,046.8 | 3,034.2 | 7,621.4 | 3,495.7 | 5,312.3 | 8,044.1 | 5,326.1 | 351.7 | 1.70 | 23.65 |

F4

Net new security issues placed in Canada and abroad
Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | | B3045 | B3048 | B3051 | B3054 | B3104 | B3063 | B3101 | B3161 | B3162 | B3105 | B3108 | B3100 | B3109 | B3139 | | |
|------|-----|--------|-------|---------|--------|--------|-------|---------|---------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|-------|--------|
| 1998 | I | -2,599 | 3,109 | 50 | 4,862 | 4,159 | -82 | 9,500 | 4,874 | -1,312 | 8,979 | 2,488 | 24,529 | 17,000 | 18,351 | 2,899 | 4,630 |
| | II | 9,418 | 617 | -407R | 16,085 | 5,550 | -4 | 31,259R | -18,864 | 4,457 | 12,214 | 1,355 | 30,420R | 22,197R | 22,813R | 5,480 | 2,743 |
| | III | -4,783 | -569 | 46 | 3,070 | 2,091 | -6 | -151R | -5,302 | -816R | 3,284 | 1,837 | -1,148R | -8,433R | -6,965R | 6,874 | 411 |
| | IV | 5,737R | 31R | -1,035R | 3,734 | 2,424R | 265 | 11,156R | -237 | -1,371 | -450R | 69 | 9,167 | 3,806 | 3,055 | 7,976 | -2,615 |

| B14078 B113901 | B14080 B113902 | B14059 B113883 | B14060 B113884 | B14061 B113885 | B14062 B113886 | B14067 B113891 | B14068 B113892 | B14069 B113893 | B14070 B113894 | B14071 B113895 | B14072 B113896 | B14081 B113911 | B14009 B113864 | B14010 B113865 | B14011 B113866 | B14013 B113867 | B14073 B113897 | B14047 B113868 | B14049 B113870 | B14048 B113869 | M/M W/S |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| 3.53 | 4.53 | 4.61 | 4.78 | 4.88 | 4.96 | 4.94 | 5.06 | 5.03 | 5.11 | 5.18 | 5.47 | 4.17 | 5.06 | 5.09 | 5.17 | 5.35 | 5.42 | 5.85 | 5.98 | 6.26 | 1998 N |
| 3.33 | 3.98 | 4.49 | 4.66 | 4.76 | 4.80 | 4.72 | 4.83 | 4.76 | 4.82 | 4.89 | 5.23 | 4.11 | 4.84 | 4.81 | 4.88 | 5.08 | 5.18 | 5.67 | 5.77 | 6.06 | D |
| 3.53 | 4.18 | 4.57 | 4.68 | 4.76 | 4.82 | 4.73 | 4.82 | 4.76 | 4.87 | 4.89 | 5.23 | 4.10 | 4.83 | 4.83 | 4.89 | 5.08 | 5.16 | 5.63 | 5.76 | 6.07 | 1999 J |
| 3.53 | 4.18 | 4.93 | 4.87 | 4.97 | 5.08 | 5.17 | 5.25 | 5.22 | 5.28 | 5.26 | 5.43 | 4.13 | 5.21 | 5.28 | 5.28 | 5.37 | 5.54 | 5.79 | 6.06 | 6.21 | F |
| 3.33 | 3.98 | 4.46 | 4.60 | 4.73 | 4.79 | 4.68 | 4.84 | 4.81 | 4.92 | 4.94 | 5.30 | 4.11 | 4.84 | 4.86 | 4.93 | 5.14 | 5.22 | 5.71 | 5.81 | 6.12 | 1999 J 13 |
| 3.53 | 4.18 | 4.55 | 4.68 | 4.79 | 4.89 | 4.83 | 4.92 | 4.89 | 5.00 | 5.01 | 5.32 | 4.11 | 4.93 | 4.95 | 5.01 | 5.19 | 5.28 | 5.72 | 5.89 | 6.16 | 20 |
| 3.53 | 4.18 | 4.57 | 4.68 | 4.76 | 4.82 | 4.73 | 4.82 | 4.76 | 4.87 | 4.89 | 5.23 | 4.10 | 4.83 | 4.83 | 4.89 | 5.08 | 5.16 | 5.63 | 5.76 | 6.07 | 27 |
| 3.53 | 4.18 | 4.60 | 4.73 | 4.85 | 4.90 | 4.85 | 4.95 | 4.93 | 5.03 | 5.04 | 5.34 | 4.13 | 4.94 | 4.99 | 5.04 | 5.21 | 5.30 | 5.74 | 5.87 | 6.18 | F 3 |
| 3.53 | 4.18 | 4.52 | 4.74 | 4.84 | 4.87 | 4.89 | 4.98 | 4.96 | 5.05 | 5.06 | 5.34 | 4.12 | 4.96 | 5.01 | 5.06 | 5.21 | 5.31 | 5.72 | 5.87 | 6.13 | 10 |
| 3.53 | 4.18 | 4.57 | 4.82 | 4.89 | 4.98 | 5.00 | 5.09 | 5.06 | 5.13 | 5.12 | 5.35 | 4.12 | 5.07 | 5.12 | 5.14 | 5.25 | 5.37 | 5.73 | 5.92 | 6.12 | 17 |
| 3.53 | 4.18 | 4.93 | 4.87 | 4.97 | 5.08 | 5.17 | 5.25 | 5.22 | 5.28 | 5.26 | 5.43 | 4.13 | 5.21 | 5.28 | 5.28 | 5.37 | 5.54 | 5.79 | 6.06 | 6.21 | 24 |
| 3.73 | 4.43 | 4.95 | 4.95 | 5.08 | 5.22 | 5.31 | 5.41 | 5.36 | 5.41 | 5.38 | 5.54 | 4.23 | 5.36 | 5.42 | 5.41 | 5.47 | 5.67 | 5.98 | 6.20 | 6.34 | M 3 |

F2

Corporate short-term paper outstanding Encours des effets à court terme des sociétés

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| | B15009 | B15020 | B15024 | B15025 | B15011 | B15014 | B15021 | B15022 | B15023 | B15026 |
|--------|---------|---------|---------|---------|--------|----------|--------|--------|---------|--------|
| 1998 O | 93,080 | 23,094 | 39,199 | 14,585 | 49,182 | 142,262 | 18,961 | | | 652 |
| N | 94,749R | 23,216 | 39,887R | 13,662R | 46,204 | 140,953R | 18,771 | | | 867 |
| D | 93,064R | 21,096R | 41,349R | 11,982R | 45,923 | 138,987 | 17,114 | 122 | 156,223 | 458 |
| 1999 J | 96,760 | 22,583 | 41,400 | 13,648 | | | 16,906 | | | 469 |

| B4289 | B4290 | B4213 | B4214 | B4220 | B4291 | B4221 | B4222 | B4226 | |
|---------|---------|----------|---------|---------|----------|---------|--------|-------|--------|
| 3,284.5 | 6,008.4 | 43,453.9 | 2,753.0 | 9,116.6 | 1,164.25 | 562,530 | 13,502 | 30.31 | 1998 N |
| 3,333.3 | 6,134.8 | 40,856.7 | 2,730.8 | 9,181.4 | 1,229.23 | 637,680 | 15,241 | 32.15 | D |
| 3,566.6 | 6,426.1 | 49,493.0 | 2,604.8 | 9,358.8 | 1,279.64 | 748,163 | 16,234 | 33.90 | 1999 J |
| 3,376.4 | 6,058.3 | | | 9,306.6 | 1,238.33 | 648,973 | 14,550 | 32.64 | F |

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada) Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| | B3168 | B3113 | B3070 | B3115 | B3049 | B3052 | B3055 | B3116 | B3064 | B3110 | B3163 | B3164 | B3117 | B3108 | B3109 |
|--------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|---------|---------|--------|--------|-------|---------|
| 1998 I | -945 | -5,083 | -236 | 3,075 | 2,839 | 60 | 1,453 | 3,852 | -82 | 2,095 | 3,500 | -62 | 8,979 | 2,488 | 17,000 |
| II | -954 | 11,190 | -660 | 2,925 | 2,265 | -157R | 6,972 | 5,279 | -4 | 24,590R | -17,600 | 1,638 | 12,214 | 1,355 | 22,197R |
| III | -531 | -4,685 | -446 | -136 | -583 | -104 | 788 | 895 | -6 | -4,226 | -8,800 | -529R | 3,284 | 1,837 | -8,433R |
| IV | 310R | 198 | -331 | 1,036R | 706R | -981R | 1,718R | 2,387R | 265 | 4,602R | 1,200 | -1,616 | -450R | 69 | 3,806 |

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3047 | B3050 | B3053 | B3056 | B3129 | B3165 | B3120 | B3121 | B3123 | B3125 | B3127 | B3130 | B3166 | B3139 |
|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 1998 I | 3,428 | 271 | -10 | 3,409 | 307 | 124 | 7,529 | 2,698 | -183 | -10 | -32 | 301 | 124 | 2,899 |
| II | -817 | -1,648 | -249 | 9,113 | 271 | 1,554 | 8,223 | -855 | -613 | -4 | 5,126 | 271 | 1,554 | 5,480 |
| III | 433 | 13 | 150 | 2,282 | 1,196 | 3,211 | 7,285 | -79 | -139 | - | 2,686 | 1,196 | 3,211 | 6,874 |
| IV | 5,229 | -675R | -53 | 2,016R | 37 | -1,193 | 5,361 | 3,633 | 2,997R | -13 | 2,515 | 37 | -1,193 | 7,976 |

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3008 | B3009 | B3007 | B3030 | B3031 | B3029 | B3052 | B3053 | B3051 | | | | | |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---------|-----|--|------|--|------|
| 1998 I | 659 | - | 659 | 598 | 10 | 608 | 60 | -10 | 50 | 174 | | 164 | | 9 |
| II | 675R | - | 675R | 832R | 249 | 1,082 | -157R | -249 | -407R | 319 | | 214 | | 105 |
| III | 587 | 150 | 737 | 691 | | 691 | -104 | 150 | 46 | 34 | | 198R | | -164 |
| IV | 329R | | 329R | 1,310 | 53 | 1,363 | -981R | -53 | -1,035R | 77R | | 424 | | -347 |

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| 1998 I | 5,878 | 1,539 | 4,339 | -1,015 | -85 | -930 | 4,862 | 1,315 | 1,167 | 147 | | 2,845 | 2,685 | 160 |
|--------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-----|--|--------|--------|-------|
| II | 9,497 | 4,515 | 4,982 | 6,588 | 2,456 | 4,132 | 16,085 | 1,744 | 1,744 | - | | 3,806 | 3,535 | 271 |
| III | -845 | 566 | -1,411 | 3,914 | 222 | 3,693 | 3,070 | 117 | 117 | - | | 1,974 | 778 | 1,196 |
| IV | 879 | 1,327R | -447R | 2,855 | 392 | 2,463 | 3,734 | 217 | 217 | - | | 2,207R | 2,170R | 37 |

F12

Bond market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 J | 28,379 | 37,933 | 9,735 | 158 | 76,205 | - | 142 | 4,477 | 975 | 116 | 480 | 547 | 2 | 82,944 |
|--------|---------|---------|---------|-----|----------|-----|-----|-------|-------|-----|-----|-------|----|----------|
| A | 36,532 | 46,830 | 14,638 | 279 | 98,279 | 744 | 157 | 6,111 | 1,043 | 110 | 462 | 301 | 10 | 106,472 |
| S | 53,111 | 54,681 | 13,689 | 233 | 121,714 | 105 | 196 | 5,947 | 1,130 | 167 | 499 | 164 | 7 | 129,822 |
| O | 31,437R | 46,139R | 14,303R | 175 | 92,054R | 12 | 318 | 5,320 | 1,129 | 177 | 582 | 463 | 1 | 100,044R |
| 1998 S | 37,484 | 47,703 | 9,250 | 124 | 94,561 | 449 | 144 | 2,639 | 665 | 129 | 275 | 106 | - | 98,520 |
| 16 | 56,384 | 53,821 | 12,799 | 276 | 123,279 | - | 219 | 7,103 | 1,149 | 123 | 401 | 230 | 1 | 132,504 |
| 23 | 47,677 | 54,911 | 14,382 | 70 | 117,040 | - | 129 | 6,067 | 1,213 | 194 | 596 | 188 | 29 | 125,456 |
| 30 | 60,990 | 52,835 | 13,791 | 118 | 127,735 | - | 391 | 7,676 | 1,952 | 278 | 842 | 140 | 1 | 139,015 |
| O | 34,561R | 49,611R | 16,815 | 228 | 101,215R | - | 325 | 7,090 | 1,127 | 312 | 660 | 309 | 2 | 111,041R |
| 14 | 30,452R | 40,845 | 11,852 | 84 | 83,233R | - | 240 | 3,762 | 609 | 188 | 403 | 205 | - | 88,640R |
| 21 | 33,654R | 48,886R | 13,053 | 230 | 95,822R | - | 255 | 5,014 | 1,331 | 119 | 617 | 213 | - | 103,371R |
| 28 | 27,084R | 45,213R | 15,493R | 158 | 87,948R | 49 | 451 | 5,413 | 1,450 | 90 | 648 | 1,125 | 1 | 97,126R |

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

17

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3002 ^Q | B3003 ^Q | B3001 ^Q | B3024 ^Q | B3025 ^Q | B3023 ^Q | B3046 ^Q | B3047 ^Q | B3045 ^Q | B3005 ^Q | B3006 ^Q | B3004 ^Q | B3027 ^Q | B3028 ^Q | B3026 ^Q | B3049 ^Q | B3050 ^Q | B3048 ^Q |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1998 N | 7,985 | 4,877 | 12,862 | 7,825R | - | 7,825R | 160R | 4,877 | 5,037R | 562 | 742 | 1,304 | 514 | 3,755 | 4,269 | 48 | -3,013 | -2,965 |
| D | 6,683 | - | 6,683 | 3,157 | 138 | 3,295 | 3,526 | -138 | 3,388 | 1,582 | 1,073 | 2,655 | 811R | 676R | 1,487R | 771R | 397R | 1,168R |
| 1999 J | 148 | 460 | 608 | 1,128 | | 1,128 | -980 | 460 | -520 | 1,992 | 389 | 2,381 | 320 | 1,670 | 1,990 | 1,672 | -1,281 | 391 |
| F | 2,550 | 44 | 2,594 | 1,189 | 3,067 | 4,256 | 1,361 | -3,022 | -1,661 | 3,133 | 1,468 | 4,601 | 607 | 917 | 1,525 | 2,526 | 550 | 3,076 |

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3011 ^Q | B3012 ^Q | B3010 ^Q | B3033 ^Q | B3034 ^Q | B3032 ^Q | B3055 ^Q | B3056 ^Q | B3054 ^Q | B3013 ^Q | B3035 ^Q | B3057 ^Q | B3016 ^Q | B3038 ^Q | B3060 ^Q | B3019 ^Q | B3041 ^Q | B3063 ^Q |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1998 N | 1,563 | 2,269 | 3,833 | 581 | 1,585 | 2,166 | 982 | 684 | 1,666 | 250 | 602 | 352 | 1,437 | 1 | 1,436 | | 4 | -4 |
| D | 2,049 | 2,242 | 4,291 | 1,735 | 1,641 | 3,376 | 314 | 601 | 915 | 532 | 130 | 402 | 479R | 1 | 478R | 281 | - | 281 |
| 1999 J | 485 | 3,433 | 3,918 | 1,065 | 639 | 1,703 | 580 | 2,795 | 2,215 | | - | - | 635R | | 635R | - | - | - |
| F | 2,548 | 3,134 | 5,682 | 178 | 276 | 454 | 2,370 | 2,858 | 5,228 | 31 | | 31 | 15 | - | 15 | - | 12 | 12 |

F11

Money market trading by type of security Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 J | | 27,392 | 6,720 | | 1,270 | | 3,516 | | 19,982 | | 37,840 | | 16,955 | | 896 | | 107,851 | |
|--------|----|---------|--------|--|-------|--|-------|--|--------|--|--------|--|--------|--|-------|--|----------|--|
| A | | 32,936 | 9,329 | | 1,126 | | 3,440 | | 20,162 | | 44,827 | | 10,773 | | 1,146 | | 114,410 | |
| S | | 36,472R | 12,569 | | 1,234 | | 3,682 | | 22,459 | | 43,437 | | 12,021 | | 1,560 | | 120,866R | |
| O | | 26,024R | 6,108 | | 1,331 | | 3,735 | | 20,518 | | 47,502 | | 13,585 | | 1,173 | | 113,868R | |
| 1998 S | 9 | 30,312 | 9,635 | | 983 | | 2,998 | | 15,366 | | 39,175 | | 12,206 | | 1,504 | | 102,543 | |
| | 16 | 34,253R | 11,935 | | 1,162 | | 3,779 | | 25,219 | | 46,069 | | 14,728 | | 1,980 | | 127,191R | |
| | 23 | 27,727R | 9,745 | | 1,000 | | 3,667 | | 22,099 | | 38,229 | | 11,089 | | 1,243 | | 105,053R | |
| | 30 | 37,198 | 13,128 | | 1,761 | | 3,988 | | 25,661 | | 44,480 | | 11,167 | | 1,430 | | 125,685 | |
| O | 7 | 31,485 | 6,594 | | 2,147 | | 4,703 | | 21,421 | | 43,004 | | 16,508 | | 1,169 | | 120,437 | |
| | 14 | 21,064 | 5,447 | | 973 | | 4,563 | | 18,170 | | 43,270 | | 9,290 | | 903 | | 98,233 | |
| | 21 | 26,073R | 7,582 | | 1,352 | | 3,011 | | 21,879 | | 59,029 | | 14,576 | | 1,454 | | 127,374R | |
| | 28 | 25,472 | 4,810 | | 852 | | 2,663 | | 20,603 | | 44,706 | | 13,968 | | 1,166 | | 109,429 | |

F13

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 J | | 1,760 | 8,458 | 2,662 | 12,615 | 1,897 | 27,392 | 6,183 | 28,580 | | 7,298 | 16,511 | 17,633 | | 76,205 | | | |
|--------|----|--------|---------|--------|---------|--------|---------|---------|---------|--|---------|--------|---------|--|----------|--|--|--|
| A | | 1,657 | 11,910 | 2,373 | 14,811 | 2,185 | 32,936 | 9,664 | 36,470 | | 9,331 | 20,211 | 22,603 | | 98,279 | | | |
| S | | 1,451R | 14,007R | 3,183R | 14,995R | 2,837 | 36,472R | 10,042R | 44,681 | | 13,892R | 26,036 | 27,064 | | 121,714 | | | |
| O | | 1,209 | 8,052R | 1,279 | 13,747 | 1,737R | 26,024R | 6,370R | 35,882R | | 7,906R | 23,972 | 17,925R | | 92,054R | | | |
| 1998 S | 9 | 1,609 | 11,923 | 2,357 | 12,624 | 1,800 | 30,312 | 10,275R | 34,192 | | 10,445R | 17,036 | 22,614 | | 94,561 | | | |
| | 16 | 1,165 | 13,123R | 4,979 | 11,663R | 3,323 | 34,253R | 8,187R | 47,100 | | 12,183R | 24,680 | 31,130 | | 123,279 | | | |
| | 23 | 1,677 | 10,739R | 1,511R | 12,578R | 1,222 | 27,727R | 8,645R | 42,456 | | 11,743R | 25,745 | 28,452 | | 117,040 | | | |
| | 30 | 1,933 | 9,909 | 2,755 | 19,074 | 3,526 | 37,198 | 12,671R | 46,369 | | 21,088R | 24,513 | 23,093 | | 127,735 | | | |
| O | 7 | 1,322 | 10,146 | 1,742 | 16,787 | 1,489 | 31,485 | 8,275R | 41,467 | | 9,677R | 25,288 | 16,509 | | 101,215R | | | |
| | 14 | 1,018 | 6,795 | 937 | 11,179 | 1,135 | 21,064 | 7,124R | 29,807 | | 9,588R | 18,513 | 18,201 | | 83,233R | | | |
| | 21 | 1,348 | 8,141R | 1,170 | 13,752 | 1,663R | 26,073R | 5,635R | 38,209R | | 7,103R | 26,929 | 17,946R | | 95,822R | | | |
| | 28 | 1,150 | 7,125 | 1,268 | 13,269 | 2,660 | 25,472 | 4,446R | 34,044 | | 5,254R | 25,160 | 19,045 | | 87,948R | | | |

F14

Strip bond trading and repos by type of security

Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 | J | 2,807 | 1,154 | 41 | 4,002 | 38,465 | 154 | 38,619 | 501,059 | 11,270 | 512,330 | | | |
|------|-----|-------|-------|----|-------|--------|-------|--------|----------|--------|----------|--|--|--|
| | A | 2,943 | 1,177 | 41 | 4,161 | 42,306 | 207 | 42,513 | 581,850 | 11,017 | 592,868 | | | |
| | S | 3,685 | 995 | 47 | 4,727 | 30,597 | 874 | 31,471 | 524,988 | 14,492 | 539,480 | | | |
| | O | 2,651 | 1,084 | 46 | 3,781 | 37,985 | 1,193 | 39,177 | 421,389R | 14,087 | 435,476R | | | |
| 1998 | S 9 | 2,419 | 478 | 22 | 2,919 | 25,438 | 250 | 25,688 | 504,630 | 12,932 | 517,562 | | | |
| | 16 | 3,152 | 828 | 64 | 4,044 | 24,933 | 992 | 25,925 | 545,417 | 15,335 | 560,752 | | | |
| | 23 | 4,381 | 846 | 49 | 5,276 | 30,773 | 2,220 | 32,993 | 466,912 | 13,978 | 480,890 | | | |
| | 30 | 4,833 | 1,742 | 60 | 6,635 | 33,833 | 830 | 34,663 | 491,459 | 14,551 | 506,010 | | | |
| | O 7 | 3,623 | 991 | 37 | 4,651 | 42,625 | 1,876 | 44,501 | 472,560R | 15,184 | 487,743R | | | |
| | 14 | 2,673 | 723 | 28 | 3,424 | 28,966 | 2,214 | 31,180 | 386,976R | 12,600 | 399,577R | | | |
| | 21 | 2,106 | 1,178 | 35 | 3,319 | 42,385 | 180 | 42,565 | 454,302R | 14,745 | 469,047R | | | |
| | 28 | 2,201 | 1,445 | 87 | 3,733 | 37,963 | 500 | 38,463 | 371,719R | 13,820 | 385,539R | | | |

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

| | | D20173 +D20178 | D20174 | D20176 | D20177 | D20179 | D20191 | D20172 +D20191 | D20181 +D20192 | D20183 +D20186 | D20187 +D20188 | D20189 | D20184 | D20185 | D20180 +D20192 | D20193 |
|------|-----|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|--------|--------|-------------------|---------|
| 1996 | III | 89,904 | 14,836 | 2,012 | 31,252 | 15,088 | 1,756 | 165,616 | 31,924 | 56,848 | 28,640 | 44,736 | 2,700 | 1,264 | 168,480 | -11,284 |
| | IV | 91,576 | 15,700 | 1,912 | 31,676 | 15,388 | 1,756 | 169,928 | 31,808 | 56,160 | 29,592 | 44,588 | 3,668 | 1,708 | 168,772 | -10,892 |
| 1997 | I | 93,148 | 15,360 | 1,984 | 32,356 | 15,236 | 1,760 | 174,148 | 31,236 | 56,896 | 27,144 | 44,420 | 3,508 | 640 | 166,564 | -4,760 |
| | II | 94,504 | 15,596 | 1,832 | 33,288 | 14,784 | 1,768 | 174,704 | 31,228 | 57,372 | 23,312 | 44,696 | 3,660 | 484 | 163,620 | -1,476 |

G1

Financial operations of the Government of Canada

Opérations financières du gouvernement canadien

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

| 1998 | S | 6,831 | 1,395 | 1,764 | 2,894 | 749 | 13,633 | 7,830 | 3,376 | 11,206 | 2,427 | -1,385 | 1,042 | -1,054 | -12 | |
|------|---|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--|
| | O | 5,450 | 1,353 | 1,322 | 2,660 | 737 | 11,522 | 8,899 | 3,441 | 12,340 | -818 | -137 | -955 | -297 | -1,252 | |
| | N | 6,004 | 1,496 | 1,194 | 3,113 | 735 | 12,542 | 8,881 | 3,597 | 12,478 | 64 | 2,665 | 2,729 | -6,363 | -3,634 | |
| | D | 8,185 | 1,662 | 1,055 | 2,754 | 1,155 | 14,811 | 9,189 | 3,562 | 12,751 | 2,060 | -2,296 | -236 | 4,219 | 3,983 | |

G2

Government of Canada direct marketable bonds: New issues and retirements

Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

| | | B2491 ^M | B2494 ^M | | | | | | | | | | | | | |
|------|--------|--------------------|--------------------|-----|------------|-------|--------|---------|-------|-----|---------------|----------|--------|--|--|--|
| 1998 | -12-31 | 1 | | 1 | 2019-12-31 | 1 | 10.186 | | | | | | | | | |
| 1999 | -2-15 | 2,300 | 3,067 | 767 | 2009-6-1 | 2,300 | 5 1/2 | 103.285 | 5.085 | 2 7 | 1999-2-15 | 3,067 US | 0 | | | |
| | 2-18 | | 500 | 500 | | | | | | | 2008-6-1 (a) | 192 | 10 | | | |
| | | | | | | | | | | | 2008-10-1 (a) | 80 | 11 3/4 | | | |
| | | | | | | | | | | | 2009-6-1 (a) | 57 | 11 | | | |
| | | | | | | | | | | | 2009-10-1 (a) | 76 | 10 3/4 | | | |
| | | | | | | | | | | | 2010-6-1 (a) | 95 | 9 1/2 | | | |

| | | Number of contracts | | Nombre de contrats | | | | | | | | | |
|------|-----|---------------------|---|--------------------|---------|--------|---------|-------|-----|-------|---------|--------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | |
| 1998 | N | - | - | - | 444,707 | 21,177 | 236,304 | 624 | 30 | 2,045 | 150,197 | 7,152 | 62,131 |
| | D | - | - | - | 389,692 | 16,943 | 171,354 | 2,788 | 121 | 1,479 | 128,647 | 5,593 | 42,626 |
| 1999 | J | - | - | - | 383,448 | 18,259 | 206,398 | - | - | 1,479 | 104,728 | 4,987 | 46,023 |
| | F | - | - | - | 440,144 | 22,007 | 218,699 | 745 | 37 | 2,224 | 180,777 | 9,039 | 56,406 |
| 1999 | J 8 | - | - | - | 106,101 | 21,220 | 191,908 | - | - | 1,479 | 28,632 | 5,726 | 43,845 |
| | 15 | - | - | - | 125,194 | 25,039 | 205,006 | - | - | 1,479 | 27,406 | 5,481 | 41,957 |
| | 22 | - | - | - | 81,678 | 16,336 | 192,921 | - | - | 1,479 | 27,786 | 5,557 | 41,316 |
| | 29 | - | - | - | 70,475 | 14,095 | 206,398 | - | - | 1,479 | 20,904 | 4,181 | 46,023 |
| | F 5 | - | - | - | 100,612 | 20,122 | 215,573 | - | - | 1,479 | 39,910 | 7,982 | 43,493 |
| | 12 | - | - | - | 94,300 | 18,860 | 210,846 | 100 | 20 | 1,579 | 22,750 | 4,550 | 36,948 |
| | 19 | - | - | - | 116,803 | 23,361 | 216,313 | 395 | 79 | 1,974 | 20,075 | 4,015 | 31,199 |
| | 26 | - | - | - | 128,429 | 25,686 | 218,699 | 250 | 50 | 2,224 | 98,042 | 19,608 | 56,406 |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|------|-------|--------|------|--------|--------|--------|------|--------|------|---|
| 12 | 9,089 | -3,616 | -5,768 | -186 | -493 | 233 | 436 | 203 | -3,383 | -6,204 | -186 | -9,773 | 1998 | S |
| 1,252 | 3,248 | 819 | -2,514 | -455 | 154 | 393 | 287 | 680 | 426 | -2,801 | -455 | -2,830 | | O |
| 3,634 | 352 | -495 | 3,872 | 866R | -961R | 352 | 283 | -69 | -143 | 3,589 | 866R | 4,312R | | N |
| -3,983 | -7,437 | 760 | 3,577 | -101 | 782 | -2,243 | -200 | -2,443 | 3,003 | 3,777 | -101 | 6,678 | | D |

G3 Government of Canada direct marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues

Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Description des titres non échus en circulation

| | | | | | | | | | | | |
|------------|----------|-------|-----------------------|------------|-------|-------|-----------|--|--|--|--|
| 2001 -6-1 | 3,500 | 4 1/2 | 1998-12-15 | 2026 -12-1 | 5,250 | 4 1/4 | 1998-12-7 | | | | |
| 2003 -9-1 | 9,700 | 5 1/4 | 1998-12-1 | 2029 -6-1 | 4,500 | 5 3/4 | 1998-11-2 | | | | |
| 2008 -11-5 | 3,833 US | 5 1/4 | 1998-11-5 | | | | | | | | |
| 2009 -6-1 | 6,900 | 5 1/2 | 1998-11-16; 1999-2-15 | | | | | | | | |

G4

Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value **En millions de dollars, valeur nominale**

| | | B2470 | B2471 | B2469 | B2466 | B2467 | B2461 | B2477 | B2516 | B2478 | B2408 | B2518 | B2519 | B2520 | B2501 |
|------|----|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|-------|----------|
| 1998 | N | 12,972 | 17,163 | 30,135 | 40 | 6,217 | 6,257 | 73,189 | 11,041 | 301,218 | 29,227R | 414,675R | 451,067R | - | 451,067R |
| | D | 10,729 | 16,963 | 27,692 | 179 | 6,217 | 6,396 | 76,192 | 10,153 | 304,995 | 29,126R | 420,465R | 454,553R | - | 454,553R |
| 1999 | J | 11,891 | 17,353 | 29,244 | 141 | 5,286 | 5,427 | 71,768 | 8,554 | 305,099 | 29,042R | 414,463R | 449,134R | - | 449,134R |
| | F | 11,863 | 17,953 | 29,816 | 125 | 4,924 | 5,048 | 74,012 | 9,003 | 303,360 | 28,883 | 415,258 | 450,122 | - | 450,122 |
| 1999 | J | 13 | 12,049 | 16,963 | 29,011 | 163 | 5,319 | 5,482 | 69,088 | 304,998 | 29,086R | | | | |
| | 20 | 12,064 | 16,963 | 29,027 | 147 | 5,319 | 5,466 | 69,089 | | 304,998 | 29,074R | | | | |
| | 27 | 11,882 | 16,963 | 28,845 | 150 | 5,319 | 5,469 | 71,768 | | 305,457 | 29,050R | | | | |
| | F | 3 | 12,158 | 17,138 | 29,295 | 169 | 5,008 | 5,176 | 71,473 | 305,314 | 29,022R | | | | |
| | 10 | 11,826 | 17,388 | 29,213 | 159 | 5,008 | 5,166 | 70,216 | | 305,108 | 28,975 | | | | |
| | 17 | 11,763 | 17,308 | 29,070 | 142 | 5,008 | 5,149 | 70,296 | | 304,421 | 28,942 | | | | |
| | 24 | 11,621 | 17,308 | 28,929 | 137 | 5,008 | 5,144 | 71,742 | | 303,921 | 28,900 | | | | |
| | M | 3 | 11,836 | 17,443 | 29,279 | 134 | 4,922 | 5,056 | 74,030 | 299,708 | 28,881 | | | | |

G7

Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value **En millions de dollars, valeur nominale**

| | | B2445 | B2516 | B2446 | B2447 | B2448 | B2449 | B2444 | B2450 | B2520 | B2408 | B2405 | B2514 |
|------|---|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|---------|-------|----------|
| 1998 | N | 73,189 | 11,041 | 112,006 | 42,429 | 80,583 | 66,178 | 385,425 | 6:5 | - | 29,227R | 23 | 414,675R |
| | D | 76,192 | 10,153 | 117,216 | 49,290 | 71,704 | 66,760 | 391,315 | 6:3 | - | 29,126R | 24 | 420,465R |
| 1999 | J | 71,768 | 8,554 | 117,536 | 49,215 | 71,733 | 66,593 | 385,398 | 6:3 | - | 29,042R | 23 | 414,463R |
| | F | 74,012 | 9,003 | 114,695 | 50,790 | 69,679 | 68,174 | 386,354 | 6:3 | - | 28,883 | 22 | 415,258 |

H4

Gross domestic product at factor cost by industry
Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1992 dollars, seasonally adjusted at annual rates **En millions de dollars de 1992 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels**

| | | I56001 | I56036 | I56227 | I56256 | I56262 | I56002 | I56005 | I56008 | I56009 | | | | |
|------|---|----------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1998 | S | 719,824R | 44,370R | 128,929R | 38,462R | 56,490R | 24,433R | 88,422R | 119,196R | 176,774R | 594,551R | 125,273R | 236,194R | 483,630R |
| | O | 721,405R | 43,638R | 129,911R | 38,398R | 57,598R | 23,943R | 88,191R | 119,035R | 177,938R | 595,487R | 125,918 | 235,890R | 485,515R |
| | N | 724,579R | 43,845R | 131,289R | 38,448R | 57,795R | 23,930R | 88,811R | 119,207R | 178,408R | 598,575R | 126,004R | 237,512R | 487,067R |
| | D | 727,546 | 44,023 | 132,464 | 38,686 | 57,937 | 24,012 | 89,040 | 119,728 | 178,781 | 601,531 | 126,015 | 239,185 | 488,361 |

H6

Labour force status of the population by region
Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted **En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées**

| | | | | | D989478 | D989479 | D989481 | D989484 | D989485 | D989487 | | | | | D989508 | D989509 | D989511 |
|------|---|----|-------|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----|-------|-------|-----|---------|---------|---------|
| 1998 | O | 17 | 1,144 | 998 | 12.8 | 3,721 | 3,359 | 9.7 | 6,099 | 5,675 | 7.0 | 2,707 | 2,537 | 6.3 | 2,047 | 1,884 | 8.0 |
| | N | 14 | 1,148 | 1,000 | 12.9 | 3,755 | 3,386 | 9.8 | 6,110 | 5,687 | 6.9 | 2,721 | 2,560 | 5.9 | 2,063 | 1,901 | 7.8 |
| | D | 12 | 1,146 | 997 | 13.0 | 3,771 | 3,398 | 9.9 | 6,130 | 5,707 | 6.9 | 2,727 | 2,568 | 5.8 | 2,062 | 1,894 | 8.2 |
| 1999 | J | 16 | 1,153 | 1,009 | 12.5 | 3,766 | 3,396 | 9.8 | 6,149 | 5,744 | 6.6 | 2,735 | 2,575 | 5.9 | 2,096 | 1,926 | 8.1 |

Millions of dollars, par value **En millions de dollars, valeur nominale**

| | B2425 | B2516 | B2426 | B2427 | B2428 | B2429 | B2521 | B2508 | B2430 | B2520 | B2408 | B2407 | B2405 | B2501 |
|-----------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|-------|---------------------|-------|-------|----------------------|
| 1998 N | 86,200 | 11,041 | 119,150 | 45,855 | 84,431 | 70,402 | 417,079 | 24,050 | 6:3 | - | 29,227 _R | 4,738 | 23 | 451,067 _R |
| D | 87,100 | 10,153 | 124,099 | 53,027 | 75,483 | 70,804 | 420,665 | 23,999 | 6:2 | - | 29,126 _R | 4,737 | 24 | 454,553 _R |
| 1999 J | 83,800 | 8,554 | 124,559 | 53,027 | 75,483 | 70,804 | 416,226 | 24,459 | 6:2 | - | 29,042 _R | 3,843 | 23 | 449,134 _R |
| F | 86,000 | 9,003 | 121,902 | 54,646 | 73,225 | 72,877 | 417,653 | 21,436 | 6:2 | - | 28,883 | 3,564 | 22 | 450,122 |
| 1999 J 13 | 81,300 | | | | | | | | | | 29,086 _R | 3,843 | 24 | |
| 20 | 81,300 | | | | | | | | | | 29,074 _R | 3,843 | 24 | |
| 27 | 83,800 | | | | | | | | | | 29,050 _R | 3,843 | 23 | |
| F 3 | 83,800 | | | | | | | | | | 29,022 _R | 3,564 | 23 | |
| 10 | 82,200 | | | | | | | | | | 28,975 | 3,564 | 22 | |
| 17 | 82,200 | | | | | | | | | | 28,942 | 3,564 | 22 | |
| 24 | 83,500 | | | | | | | | | | 28,900 | 3,564 | 22 | |
| M 3 | 86,000 | | | | | | | | | | 28,881 | 3,563 | 61 | |

Thousands of persons, unless otherwise indicated **En milliers de personnes, sauf indication contraire**

| | | D980778 | D980562 | D980595 | D980686 | D980699 | | D980606 | D980603 | D980613 | D980610 | D980745 | D980756 | D980763 | D980746 | |
|------|------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| 1998 | O 17 | 65.3 | 15,718 | 14,453 | 11,736 | 2,717 | 11,858 | 2,595 | 6,771 | 1,072 | 5,547 | 1,063 | 8.0 | 7.0 | 6.6 | 14.7 |
| | N 14 | 65.5 | 15,797 | 14,534 | 11,796 | 2,738 | 11,929 | 2,605 | 6,778 | 1,104 | 5,583 | 1,069 | 8.0 | 7.0 | 6.5 | 14.5 |
| | D 12 | 65.6 | 15,836 | 14,563 | 11,810 | 2,754 | 11,974 | 2,590 | 6,785 | 1,109 | 5,597 | 1,072 | 8.0 | 7.0 | 6.6 | 14.4 |
| 1999 | J 16 | 65.8 | 15,899 | 14,651 | 11,894 | 2,757 | 12,062 | 2,589 | 6,826 | 1,131 | 5,600 | 1,095 | 7.8 | 6.7 | 6.6 | 13.9 |

Thousands of units **En milliers d'unités**

| | | AP00002 | AP00008 | AP00001 | AH00001 | AH00006 | AH00008 | AH00010 | AH00014 | BV00001 | CE00001 | |
|------|---|--------------------|-------------------|---------|--------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|---------|-----|
| 1998 | N | 130.6 | 68.5 | 41.3 | 109.8 | 4.1 | 19.9 | 49.9 | 23.6 | 12.3 | 7.0 | 7.9 |
| | D | 143.4 | 72.8 | 49.8 | 122.6 | 3.8 | 20.1 | 54.5 | 30.6 | 13.6 | 6.9 | 8.2 |
| 1999 | J | 142.0 _R | 67.9 _R | 53.2 | 121.1 _R | 6.1 _R | 21.6 _R | 54.3 _R | 26.0 _R | 13.1 _R | 7.1 | 8.0 |
| | F | 144.2 | 66.4 | 56.9 | 123.3 | 7.1 | 21.1 | 60.2 | 23.1 | 11.8 | | |

H8

Consumer price index
Indice des prix à la consommation

1992 = 100, seasonally adjusted 1992 = 100, données désaisonnalisées

| | P119500 | B3322 | P119503 | P100288 | P119502 | B3323 | | | | | | | | |
|--------|---------|-------|---------|---------|---------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1998 O | 108.8 | 109.7 | 109.3 | 104.8 | 109.1 | 110.5 | 105.9R | 102.9R | 106.2R | 111.9R | 105.4R | 112.6 | 103.6 | 121.3 |
| N | 108.9 | 109.8 | 109.7 | 104.1 | 109.1 | 110.5 | 106.1R | 103.2R | 106.2R | 111.3R | 105.3 | 112.5R | 103.7 | 120.8R |
| D | 108.9 | 109.8 | 109.9 | 102.9 | 109.1 | 110.5 | 105.8 | 103.0 | 106.0R | 111.5R | 105.3R | 112.6R | 103.7R | 121.1R |
| 1999 J | 108.8 | 109.7 | 110.3 | 103.1 | 109.0 | 110.4 | 106.2 | 103.5 | 106.5 | 111.2 | 105.3 | 112.4 | 103.8 | 120.6 |

I1

Exchange rates
Cours du change

| | B3415 | B3416 | B3414 | B3400 | | | | B100032 | B3412 | B3404 | B3405 | B3411 | B3407 | | B3418 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|-------|
| 1998 N | 1.5574 | 1.5175 | 1.5331 | 1.5394 | -0.09 | -0.06 | 0.6523 | 0.6496 | 2.5578 | 0.2727 | 0.9146 | 1.1109 | 0.01279 | 2.14307 | 75.03 |
| D | 1.5544 | 1.5225 | 1.5333 | 1.5422 | -0.04 | -0.09 | 0.6522 | 0.6484 | 2.5766 | 0.2756 | 0.9241 | 1.1345 | 0.01317 | 2.16237 | 74.69 |
| 1999 J | 1.5475 | 1.5020 | 1.5110 | 1.5192 | 0.01 | - | 0.6618 | 0.6582 | 1.7615 | 2.5070 | 0.2685 | 0.9007 | 1.0966 | 2.13361 | 75.74 |
| F | 1.5165 | 1.4840 | 1.5078 | 1.4973 | 0.02 | 0.02 | 0.6632 | 0.6679 | 1.6778 | 2.4372 | 0.2558 | 0.8578 | 1.0495 | 2.06740 | 77.20 |
| 1999 J 13 | 1.5475 | 1.5051 | 1.5231 | 1.5138 | -0.01 | -0.02 | 0.6566 | 0.6606 | 1.7566 | 2.4851 | 0.2678 | 0.8981 | 1.0930 | 2.13117 | 75.94 |
| 20 | 1.5360 | 1.5200 | 1.5215 | 1.5278 | 0.02 | 0.01 | 0.6572 | 0.6545 | 1.7741 | 2.5237 | 0.2704 | 0.9071 | 1.1093 | 2.14445 | 75.32 |
| 27 | 1.5215 | 1.5115 | 1.5200 | 1.5173 | 0.02 | 0.02 | 0.6579 | 0.6591 | 1.7535 | 2.5101 | 0.2673 | 0.8965 | 1.0933 | 2.12672 | 75.88 |
| F 3 | 1.5275 | 1.5032 | 1.5117 | 1.5135 | 0.02 | 0.02 | 0.6615 | 0.6607 | 1.7174 | 2.4867 | 0.2618 | 0.8781 | 1.0690 | 2.10693 | 76.19 |
| 10 | 1.5058 | 1.4840 | 1.4893 | 1.4911 | 0.02 | 0.01 | 0.6715 | 0.6706 | 1.6855 | 2.4391 | 0.2570 | 0.8618 | 1.0534 | 2.07295 | 77.33 |
| 17 | 1.5037 | 1.4875 | 1.4958 | 1.4947 | 0.02 | 0.02 | 0.6685 | 0.6690 | 1.6817 | 2.4361 | 0.2564 | 0.8598 | 1.0518 | 2.06877 | 77.29 |
| 24 | 1.5033 | 1.4852 | 1.4996 | 1.4939 | 0.02 | 0.02 | 0.6668 | 0.6694 | 1.6522 | 2.4188 | 0.2519 | 0.8448 | 1.0345 | 2.04226 | 77.64 |
| M 3 | 1.5287 | 1.5000 | 1.5265 | 1.5166 | 0.04 | 0.02 | 0.6551 | 0.6594 | 1.6612 | 2.4398 | 0.2532 | 0.8494 | 1.0439 | 2.06708 | |

J3

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| | D399593 | D399594+ D399595 | D399596 | D399597+ D399598 | D399524 | D398132 | D398133+ D398134 | D398135 | D398136+ D398137 | D398064 | | | | |
|--------|----------|---------------------|---------|---------------------|----------|----------|---------------------|---------|---------------------|----------|---------|----------|---------|--|
| 1998 S | 277,758R | 17,504R | 9,722R | 22,834R | 327,817R | 239,490R | 25,504R | 9,726R | 36,382R | 311,101R | 38,268R | -21,552R | 16,716R | |
| O | 288,485R | 19,289R | 9,132R | 25,282R | 342,187R | 250,424R | 26,222R | 9,404R | 36,154R | 322,204R | 38,061R | -18,077R | 19,983R | |
| N | 291,698R | 16,229R | 10,230R | 24,409R | 342,568R | 250,136R | 25,360R | 9,012R | 36,907R | 321,415R | 41,562R | -20,411R | 21,153R | |
| D | 289,738 | 17,532 | 9,967 | 22,818 | 340,055 | 250,517 | 27,320 | 9,181 | 34,439 | 321,456 | 39,221 | -20,623 | 18,599 | |

H9

Other prices and costs Autres prix et coûts

23

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

| | | B3300 | B3301 | B3302 | B3303 | B3304 | D747018 | D747029 | D747028 | L57711 | L95705 | |
|------|---|-------|-------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
| 1998 | N | 86.1R | 99.1 | 61.7R | 85.2 | 104.8 | | | | 606.04R | 17.93R | 146.9R |
| | D | 84.2R | 98.1 | 58.3R | 82.9R | 104.3 | 1.7 | 1.7 | 1.8 | 606.59 | 18.07 | 147.1 |
| 1999 | J | 86.3R | 100.0 | 60.7R | 86.9R | 105.3 | | | | | | |
| | F | 87.2 | 102.1 | 59.3 | 87.7 | 107.9 | | | | | | |

I2

Canada's official international reserves Réserves officielles de liquidités internationales du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
En millions de DTS

| | B3801 | B3802 | B3803 | B3804 | B3805 | B3800 | | | | | | | | |
|--------|----------|---------|-------|---------|---------|----------|----------|-------|--------|-------|---------|---------|-------|---------|
| 1998 N | 16,185.0 | 3,899.0 | 120.0 | 1,076.0 | 2,062.0 | 23,342.0 | 16,912.6 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,901.9 | 75.8 | 1,494.2 |
| D | 15,907.0 | 4,004.0 | 122.0 | 1,097.0 | 2,297.0 | 23,427.0 | 16,653.3 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,891.9 | 204.5 | 1,632.9 |
| 1999 J | 16,238.0 | 3,649.0 | 121.0 | 1,083.0 | 2,354.0 | 23,445.0 | 16,869.7 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,830.9 | 204.5 | 1,693.9 |
| F | 15,421.0 | 3,437.0 | 119.0 | 366.0 | 3,012.0 | 22,355.0 | 16,370.3 | 779.3 | -511.3 | 268.0 | 6,369.2 | 4,368.1 | 204.5 | 2,205.6 |

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis) Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

| | D130474 | D129440 | | D129784 | D128760 | | | | | | |
|--------|---------|---------|-------|---------|---------|-------|----------|----------|---------|--|--|
| 1998 S | 123.4R | 124.3 | 99.3R | 115.3 | 116.4R | 99.1R | 284,317R | 267,269R | 17,048R | | |
| O | 124.1 | 126.2R | 98.3R | 117.3R | 119.0R | 98.6R | 291,720R | 270,759R | 20,960R | | |
| N | 123.5R | 126.0R | 98.0R | 116.7R | 118.6R | 98.4R | 293,546R | 271,008R | 22,538R | | |
| D | 122.4 | 125.9 | 97.2 | 115.9 | 117.7 | 98.5 | 293,404 | 273,115 | 20,289 | | |

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Communications Services, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Services de communication, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

| Quarterly Review and Supplement | | Revue trimestrielle et Supplément | |
|---|------------|--|-------------|
| Delivery in Canada | CAN \$40 | Livraison au Canada | 40 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$50 | Livraison aux États-Unis | 50 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$55 | Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 55 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$80 | Livraison dans les autres pays, par avion | 80 \$ CAN |
| Quarterly Review only | | Revue trimestrielle seulement | |
| Delivery in Canada | CAN \$30 | Livraison au Canada | 30 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$36 | Livraison aux États-Unis | 36 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$40 | Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 40 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$55 | Livraison dans les autres pays, par avion | 55 \$ CAN |
| Library subscriptions | | Abonnements pour bibliothèques | |
| Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price. | | Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier | |
| Single copies | | Achats à l'exemplaire | |
| Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i> | CAN \$7.50 | Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire | 7,50 \$ CAN |
| • Canadian orders and subscriptions must add 7% GST. | | • Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS. | |

CA1
FN76
-B18

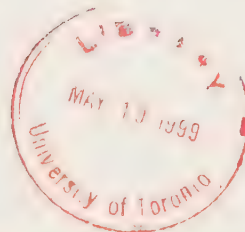
Gouvernement
Publications

Bank of Canada Review

Revue de la Banque du Canada

SPRING
1999

PRINTEMPS
1999



Bank of Canada Review

Spring 1999

- 3 Notice to *Bank of Canada Review* subscribers
- 5 Recent developments in the monetary aggregates and their implications
- 21 Open outcry and electronic trading in futures exchanges
Remarks by Gordon Thiessen, Governor of the Bank of Canada
- 41 — Then and now: The change in views on the role of monetary policy since the Porter Commission
- 59 — Financial sector reform, the economy, and monetary policy
- 67 Publication of new monetary aggregates
- 69 Staff studies

- S1 INDEX TO STATISTICAL TABLES
- S129 Notes to the tables
- S135 LVTS participants, direct clearers, government securities distributors, and primary dealers
- S139 Bank of Canada Board of Directors and Officers
- S144 Articles and speeches: Summer 1998 to Winter 1998–1999
- S145 Bank of Canada publications
- S149 SUBJECT INDEX

This *Review* is published quarterly under the direction of an Editorial Board, which is responsible for the editorial content.

Members of the Editorial Board:

Pierre Duguay, Chairman
Jill Moxley and
Lea-Anne Solomonian, Editors
Charles Freedman
Paul Jenkins
David Laidler
David Longworth

John Murray
Tim Noël
Vaughn O'Regan
Ron Parker
Jack Selody
Donald Stephenson
Bruce Yemen

The contents of the *Review* may be reproduced or quoted provided that the *Bank of Canada Review*, with its date, is specifically quoted as the source.

Revue de la Banque du Canada

Printemps 1999

- 3 Avis aux abonnés de la *Revue de la Banque du Canada*
- 5 L'évolution récente des agrégats monétaires et son incidence
- 21 Cotation à la criée et cotation électronique dans les bourses de contrats à terme
Allocutions prononcées par Gordon Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada
- 41 — D'une génération à l'autre : l'évolution des points de vue sur le rôle de la politique monétaire depuis la Commission Porter
- 59 — La réforme du secteur financier, l'économie et la politique monétaire au Canada
- 67 Publication de données relatives à de nouveaux agrégats monétaires
- 69 Travaux de recherche

- S1 LISTE DES TABLEAUX STATISTIQUES
- S129 Notes relatives aux tableaux
- S135 Participants au STPGV, adhérents, distributeurs de titres d'État et négociants principaux
- S139 Conseil d'administration, direction et cadres de la Banque du Canada
- S144 Articles et discours : de l'été 1998 à l'hiver 1998–1999
- S145 Publications de la Banque du Canada
- S149 INDEX DES SUJETS

La *Revue* est publiée trimestriellement sous la direction du Comité de rédaction, auquel incombe la responsabilité des pages de rédaction.

Membres du Comité de rédaction :

Pierre Duguay, président
Jill Moxley et
Lea-Anne Solomonian, rédactrices
Charles Freedman
Paul Jenkins
David Laidler
David Longworth

John Murray
Tim Noël
Vaughn O'Regan
Ron Parker
Jack Selody
Donald Stephenson
Bruce Yemen

Le contenu de la *Revue* peut être reproduit ou cité dans la mesure où la *Revue de la Banque du Canada* ainsi que la livraison d'où sont tirés les renseignements sont mentionnées expressément.



Cover

Merchant's note, 1837

Since Canada had no steady supply of reliable coinage in the late eighteenth and early nineteenth centuries, Canadian merchants issued their own notes or "bons" to facilitate trade with their customers. Typically, the value of these notes was tied to the reputation of the issuing merchant and their use restricted to the immediate vicinity of the issuer's business.

Some of the most distinctive merchant notes were those issued in Lower Canada during the financial crisis of 1837. Following the closure of the Bank of the United States, several American banks and businesses went bankrupt. Gold and silver coins grew scarce as people hoarded them, and the banks of Lower Canada, fearful that their coinage would disappear as people redeemed their notes, suspended payments in gold or silver in May 1837. Merchants responded almost immediately by issuing low-value, crudely designed notes such as this one from Beauharnois, a small community south of Montreal. Many merchant notes were valued in sterling, dollars, and ecus, reflecting the variety of coinage then circulating. For the benefit of the illiterate or semilliterate, some, like the note on the cover, carried representations of coins so the bearer could easily recognize the note's value. With the end of the financial crisis in May 1838, these notes quickly disappeared from circulation and became curiosities for collectors.

Approximately four by three inches in size, this bon forms part of the National Currency Collection, Bank of Canada. Photography by James Zagon.

Couverture

Billet de marchand, 1837

À la fin du XVIII^e siècle et au début du XIX^e siècle, le Canada n'était pas approvisionné régulièrement en numéraire fiable. Les marchands canadiens ont donc été forcés d'émettre leurs propres billets, ou bons, pour faciliter les transactions avec leurs clients. De façon générale, la valeur de ces billets était liée à la réputation du marchand émetteur, et les billets n'avaient cours que dans le voisinage de l'établissement de celui-ci.

Quelques-uns des billets de marchand les plus originaux ont été émis au Bas-Canada au cours de la crise financière de 1837. La fermeture de la *Bank of the United States* avait acculé plusieurs banques et entreprises américaines à la faillite. Les pièces d'or et d'argent étaient devenues rares puisque les gens les thésaurisaient, et les banques du Bas-Canada, craignant de voir disparaître leur numéraire si elles remboursaient les billets de leurs clients, ont interrompu tout paiement en or et en argent en mai 1837. Les marchands ont réagi presque immédiatement en émettant des billets de faible valeur et au dessin rudimentaire, tel le billet, reproduit en couverture, qui a été émis à Beauharnois, petite municipalité située au sud de Montréal. Bon nombre des billets de marchand étaient libellés en livres sterling, en dollars et en écus, ce qui s'explique par la très grande variété de pièces en circulation à l'époque. Certains des billets, tout comme celui de la page couverture, avaient aussi été conçus pour les personnes totalement ou partiellement analphabètes puisqu'on y retrouvait des représentations de pièces dont la valeur était facilement reconnaissable par l'utilisateur. Lorsque la crise financière a pris fin en mai 1838, ces billets ont été rapidement retirés de la circulation et sont devenus des objets de curiosité pour les collectionneurs.

Mesurant approximativement quatre pouces sur trois, le billet reproduit en couverture fait partie de la Collection nationale de monnaies, Banque du Canada. Photographie : James Zagon.

The *Bank of Canada Review* is published quarterly, in late January, April, July, and October; in all other months a statistical supplement updating *Review* tables is published. Subscriptions are available to the *Review* or the *Review* plus supplement.

Quarterly Review and supplement

| | |
|---|----------|
| Delivery in Canada | CAN \$40 |
| Delivery to the United States | CAN \$50 |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$55 |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$80 |

Quarterly Review only

| | |
|---|----------|
| Delivery in Canada | CAN \$30 |
| Delivery to the United States | CAN \$36 |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$40 |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$55 |

Canadian government and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions may subscribe at one half the regular price. Single copies of the quarterly *Review* are \$7.50. Single copies of the supplement are not available. Reprints of articles are available at \$2.00 per copy. Subscriptions or copies of Bank of Canada documents may be obtained from Publications Distribution, Communications Services, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9; telephone (613) 782-8248; e-mail address: publications@bank-banque-canada.ca. Remittances in Canadian dollars should be made payable to the Bank of Canada. Canadian orders must add 7 per cent GST as well as PST where applicable.

Inquiries related to interest rates or exchange rates should be directed to (613) 782-7506.

The Bank of Canada's Web site can be found at www.bank-banque-canada.ca
ISSN 0045-1460

La *Revue de la Banque du Canada* est une publication trimestrielle qui paraît à la fin janvier, fin avril, fin juillet et fin octobre; les autres mois, la Banque publie un *Supplément statistique* contenant une mise à jour des tableaux de la *Revue*. Il est possible de s'abonner à la *Revue* seulement, ou à la fois à la *Revue* et au *Supplément statistique*.

Revue trimestrielle et Supplément

| | |
|--|-----------|
| Livraison au Canada | 40 \$ CAN |
| Livraison aux États-Unis | 50 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 55 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par avion | 80 \$ CAN |

Revue trimestrielle seulement

| | |
|--|-----------|
| Livraison au Canada | 30 \$ CAN |
| Livraison aux États-Unis | 36 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 40 \$ CAN |
| Livraison dans les autres pays, par avion | 55 \$ CAN |

Pour les bibliothèques publiques canadiennes, ainsi que celles des ministères fédéraux et des établissements d'enseignement canadiens et étrangers, le tarif d'abonnement est réduit de moitié. On peut se procurer des exemplaires de la *Revue* au prix unitaire de 7,50 \$, et des tirés à part des articles au prix de 2,00 \$ l'exemplaire. Le *Supplément*, par contre, n'est pas offert à l'unité.

Pour vous abonner ou commander des exemplaires de publications de la Banque du Canada, veuillez vous adresser au Service de la diffusion des publications, Services de communication, Banque du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9, composer le (613) 782-8248 ou adresser tout message électronique à : publications@bank-banque-canada.ca. Les paiements doivent être faits en dollars canadiens à l'ordre de la Banque du Canada. Le montant des abonnements et commandes en provenance du Canada doit être majoré de 7 % pour la TPS et, s'il y a lieu, de la taxe de vente provinciale.

Pour obtenir des renseignements sur les taux d'intérêt ou les taux de change, veuillez composer le (613) 782-7506.

L'adresse du site Web de la Banque du Canada est : www.bank-banque-canada.ca
ISSN 0045-1460

Notice to *Bank of Canada Review* subscribers

Avis aux abonnés de la *Revue de la Banque du Canada*

A new look

The *Bank of Canada Review* will soon look quite different. Starting with the Summer 1999 issue, we will be splitting the current format into two distinct publications—the *Bank of Canada Review* and the *Bank of Canada Banking and Financial Statistics*. By doing this, we will be able to offer more focused content.

The quarterly *Review* will contain articles on subjects and issues related to the Canadian economy and to central banking, texts of speeches by the Governor and other members of the Bank's Governing Council, press releases, and announcements of major Bank publications. The layout will change to a standard size—one that fits easily on your bookshelf!

The *Statistics* package will be published *monthly*, allowing us to provide you with a more timely and complete collection of data. The tables will be the same ones now included in the quarterly *Review*, but you will receive them each month.

The bottom line

Will it cost more? That depends on what you need. Subscription prices to the quarterly *Bank of Canada Review* will be reduced to \$25. The *Statistics* package will be more costly than the quarterly, simply because it is mailed every month.

The new configuration of the *Review*—as separate commentary and data publications—should improve the usefulness of the *Review* while limiting subscription costs. New subscriptions or renewals received after 30 June 1999 will be under the new price structure. ***Current subscriptions and subscriptions entered before 30 June 1999 will be honoured for a full year with both publications.*** For example, a subscriber who renewed with the Spring 1999 issue would receive four quarterly *Reviews* and 12 issues of the *Statistics*—all for the price of the current quarterly *Review*.

Changement de format

La *Revue de la Banque du Canada* subira bientôt d'importantes transformations. En effet, à partir de la livraison Été 1999, elle sera scindée en deux publications distinctes : la *Revue de la Banque du Canada* et les *Statistiques bancaires et financières de la Banque du Canada*. Le dédoublement de la publication actuelle nous permettra de mieux nous concentrer sur les domaines qui nous touchent de près.

La *Revue*, toujours trimestrielle, reprendra tous les éléments habituels, à savoir des articles sur des sujets ou questions liés à l'économie canadienne et aux banques centrales, des discours prononcés par le gouverneur de la Banque et les autres membres du Conseil de direction, des communiqués de presse et des annonces de publications importantes de la Banque. La *Revue* va également adopter une taille plus « normale », et sera ainsi plus facile à ranger dans votre bibliothèque.

Les *Statistiques* paraîtront tous les mois; vous disposerez donc plus rapidement de nos compilations de données, qui seront par ailleurs plus complètes. Les tableaux seront semblables à ceux que vous retrouvez chaque trimestre dans la *Revue*, sauf que vous les recevrez chaque mois.

À quel prix?

Cela vous reviendra-t-il plus cher? Cela dépend de vos besoins. Le coût de l'abonnement à la *Revue de la Banque du Canada*, qui continuera de paraître tous les trimestres, sera réduit et fixé à 25 \$. Les livraisons des *Statistiques bancaires et financières de la Banque du Canada* seront plus chères que celles de la *Revue*, puisqu'elles vous seront postées chaque mois.

Le changement de format devrait accroître l'utilité de la *Revue* tout en faisant baisser le prix des abonnements. À compter du 30 juin 1999, les abonnements ou renouvellements se feront selon les nouveaux tarifs. ***Les abonnements actuels et ceux qui seront souscrits d'ici le 30 juin 1999 seront respectés pendant une année entière pour les deux publications.*** Par exemple, si une personne renouvelle son abonnement au printemps 1999, elle recevra quatre livraisons de la *Revue* et douze des *Statistiques*, et ce, pour le même montant que l'abonnement actuel à notre publication trimestrielle.

New prices

| Quarterly <i>Bank of Canada Review</i> | | Monthly <i>Bank of Canada Banking and Financial Statistics</i> | |
|---|---------|---|----------|
| Canada | \$25.00 | Canada | \$55.00 |
| U.S. | \$25.00 | U.S. | \$55.00 |
| Foreign | \$50.00 | Foreign | \$120.00 |

Canadian governmental and public libraries and libraries of educational institutions, both Canadian and foreign, may subscribe at one-half the regular price. Single copies of the quarterly Review are \$7.50. Single copies of the Statistics are \$5.00.

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from: Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, 234 Wellington Street, Ottawa, Ontario, K1A 0G9 (telephone 613-782-8248). Remittances in Canadian dollars should be made payable to the Bank of Canada. Canadian orders must add 7 per cent GST and PST where applicable.

Nouveaux tarifs

| <i>Revue de la Banque du Canada</i> (publication trimestrielle) | | <i>Statistiques bancaires et financières de la Banque du Canada</i> (publication mensuelle) | |
|--|-------|--|--------|
| Canada | 25 \$ | Canada | 55 \$ |
| États-Unis | 25 \$ | États-Unis | 55 \$ |
| Autres pays | 50 \$ | Autres pays | 120 \$ |

Pour les bibliothèques publiques canadiennes, ainsi que celles des ministères fédéraux et des établissements d'enseignement, canadiens et étrangers, le tarif d'abonnement est réduit de moitié. On peut se procurer des exemplaires de la Revue et des Statistiques aux prix unitaires de 7,50 \$ et 5 \$, respectivement.

Pour vous abonner ou commander des exemplaires de publications de la Banque du Canada, veuillez vous adresser au Service de la diffusion des publications, Services de communication, Banque du Canada, 234, rue Wellington, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9, ou bien composer le (613) 782-8248. Les paiements doivent être faits en dollars canadiens à l'ordre de la Banque du Canada. Le montant des abonnements et commandes en provenance du Canada doit être majoré de 7 % pour la TPS et, s'il y a lieu, de la taxe provinciale.

Recent developments in the monetary aggregates and their implications

L'évolution récente des agrégats monétaires et son incidence

- *Gross M1 grew by 9 per cent on a year-over-year basis through 1998, down from its 15 per cent growth rate through 1997. The deceleration in M1 reflected the declining influence of special factors, a lagged response to interest rate increases in 1997, and a small contraction in M1 in the fourth quarter associated with some tightening in credit conditions.*
- *We expect the influence of special factors to continue to affect M1 growth, but to have a declining influence, such that M1 should grow at 5 to 9 per cent through 1999. In the long run, we expect M1 growth to be in the range of 2 to 5 per cent, which is consistent with the inflation target.*
- *The broad aggregate M2++, which takes account of shifts from deposit accounts into mutual funds, grew by about 7 1/2 per cent through 1998, which would indicate growth in nominal spending of about 4 to 5 per cent through 1999.*
- *Overall, the recent behaviour of the monetary aggregates suggests that inflation will remain within the target range.*
- *M1 brut a augmenté de 9 % en glissement annuel en 1998, contre une avance de 15 % en 1997. Cette décélération s'explique par l'influence moindre de facteurs spéciaux, par une réaction retardée aux hausses de taux d'intérêt survenues en 1997 et par une faible contraction de M1 au quatrième trimestre, liée à un resserrement des modalités de crédit.*
- *Les facteurs spéciaux devraient continuer d'influer sur la croissance de M1, mais de façon moins marquée, de sorte que M1 devrait augmenter au rythme de 5 à 9 % en 1999. On s'attend à ce que le taux de croissance à long terme de M1 soit de l'ordre de 2 à 5 %, un niveau compatible avec le taux d'inflation visé par les autorités.*
- *L'agrégat au sens large M2++, qui tient compte de la croissance des fonds communs de placement au détriment des comptes de dépôt, a progressé à un rythme d'environ 7 1/2 % en 1998, ce qui laisse entrevoir une expansion de la dépense nominale d'environ 4 à 5 % en 1999.*
- *Dans l'ensemble, l'évolution récente des agrégats monétaires donne à penser que l'inflation restera dans les limites de la fourchette cible.*

Introduction

This article discusses the recent behaviour of Canada's monetary aggregates and analyzes the implications of this behaviour for future economic activity. The first half of the article deals with narrow money; the second half with broad money.

Narrow money

The relationship between gross M1, spending, and prices

The narrow monetary aggregates are intended to measure the money that economic agents hold for the purpose of settling transactions. Traditionally, M1, which consists of currency, personal chequing accounts, and current accounts, has served as a measure of transactions money in Canada. A large portion of this aggregate is held by businesses, with the balance held by individuals.

Monetary aggregates that adequately capture money held for the purpose of making transactions are particularly useful for providing insights into current and planned economic activity. Indeed, data for Canada show that, historically, fluctuations in M1 have often preceded fluctuations in spending and inflation. The evolution of M1, spending, and prices is illustrated in Charts 1, 2, and 3.

Chart 1 depicts the annual growth rates of M1 and nominal spending (gross domestic product) over the last 20 years. The chart suggests that M1 and nominal GDP generally move in the same direction. Chart 2 shows that M1, adjusted for inflation, provides leading information about near-term growth in real GDP. From Chart 3 we see that swings in M1 growth are correlated with subsequent changes in the trend rate of inflation. This chart suggests that M1 generally leads trend inflation by two or more years. This is consistent with the view that inflation is a monetary phenomenon.¹ Nevertheless, these charts also suggest that relationships among money, spending, and prices can change over time. Developments in the 1990s are striking in that regard.

In the past several years, M1 has been growing much faster than would have been expected from the historical relationship between the demand for this aggregate, real GDP, and inflation. For instance, in 1996 and 1997, M1 growth averaged about 14 per cent, yet inflation remained very low, at about 1 1/2 per cent, and real GDP grew by about 3 per cent on average: 1.8 per cent in 1996 and 4.4 per cent in 1997. Part of the strength in M1 arose from an increase in the demand for money resulting

1. For a more complete, technical demonstration of the relationship between these variables, see Muller (1992), Hendry (1995), and Atta-Mensah (1995, 1996).

Introduction

Le présent article décrit l'évolution récente des agrégats monétaires au Canada et en fait ressortir les conséquences pour l'activité économique future. La première partie de l'article porte sur la monnaie au sens étroit, la seconde, sur la monnaie au sens large.

La monnaie au sens étroit

La relation entre M1 brut, la dépense et les prix

Les agrégats monétaires étroits ont pour objet de mesurer l'encaisse que les agents économiques détiennent afin de régler leurs transactions. C'est habituellement M1, agrégat composé de la monnaie hors banques, des comptes de chèques personnels et des comptes courants, qui sert à mesurer les encaisses de transaction au Canada. Une bonne partie de cet agrégat est détenue par les entreprises, le reste appartenant aux particuliers.

Les agrégats qui mesurent convenablement les encaisses destinées au règlement des transactions sont particulièrement utiles pour analyser ou prévoir l'activité économique courante et future. En fait, les observations faites au Canada démontrent que, par le passé, les fluctuations de M1 ont souvent précédé les variations de la dépense et de l'inflation. L'évolution de M1, de la dépense et des prix est illustrée aux Graphiques 1, 2 et 3.

Le Graphique 1 présente les taux annuels de croissance de M1 et de la dépense nominale (du PIB nominal) au cours des 20 dernières années. On y constate que les deux grandeurs évoluent généralement dans le même sens. Il ressort du Graphique 2 que M1, après correction de l'inflation, est un indicateur avancé de l'expansion à court terme du PIB réel. Le Graphique 3 nous montre enfin que les variations de la croissance de M1 présentent une corrélation avec les modifications ultérieures du taux de l'inflation tendancielle. Ce graphique porte à conclure que l'évolution de M1 précède généralement de deux années ou plus celle de l'inflation tendancielle. Cette conclusion cadre avec la thèse voulant que l'inflation soit un phénomène monétaire¹. Ces trois graphiques montrent néanmoins aussi que les relations entre la monnaie, la dépense et les prix peuvent se modifier avec le temps. L'évolution observée au cours des années 1990 est frappante à cet égard.

Au cours des dernières années, M1 a crû beaucoup plus vite qu'on ne s'y serait attendu sur la foi de la relation observée précédemment entre la demande de cet agrégat, le PIB réel et l'inflation. En 1996 et 1997, par exemple, sa croissance a été d'environ 14 % en moyenne, tandis que l'inflation restait très faible, aux environs de 1 1/2 %, et que le PIB réel progressait d'à peu près 3 % en moyenne, soit 1,8 % en 1996 et 4,4 % en 1997. La vigueur de M1 était attribuable en partie à la hausse de la demande de monnaie, elle-même due au recul marqué qu'avaient connu

1. Le lecteur intéressé par une démonstration plus approfondie de la relation existant entre ces variables est invité à consulter Muller (1992), Hendry (1995) et Atta-Mensah (1995 et 1996).

Chart 1 Year-over-year percentage change of M1 and GDP
Graphique 1 Taux de variation sur douze mois de M1 et du PIB

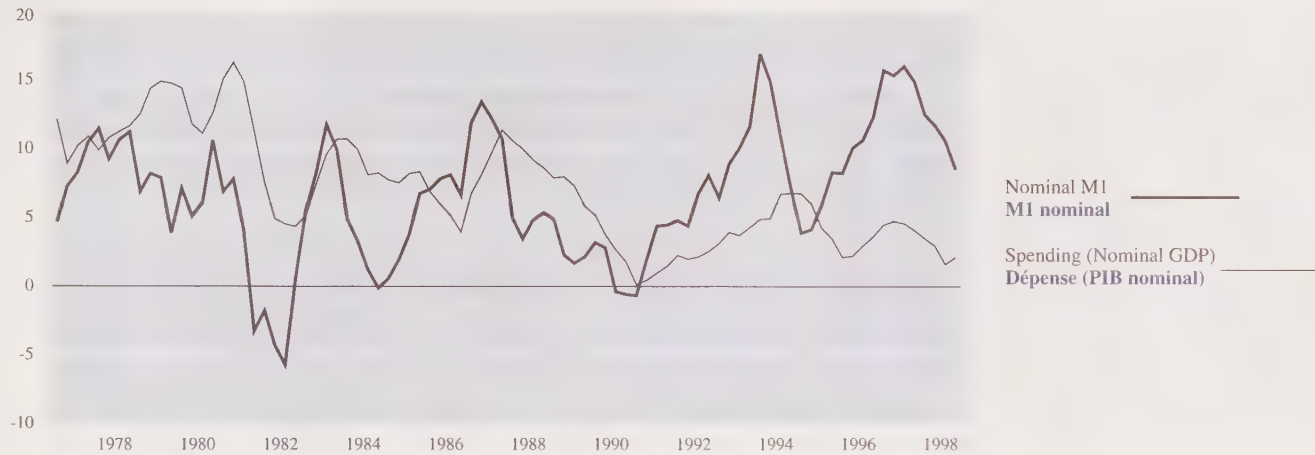
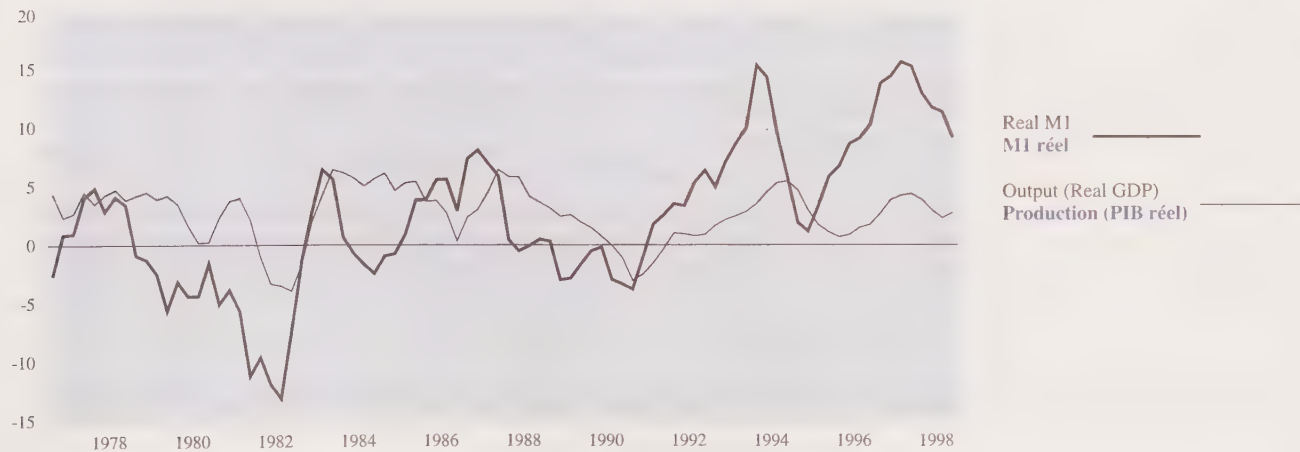


Chart 2 Year-over-year percentage change of M1 and output
Graphique 2 Taux de variation sur douze mois de M1 et de la production





from the preceding sharp decline in interest rates. Nevertheless, we would have expected M1 growth in the range of 7 to 8 per cent during this period based on its historical relationship with real GDP, inflation, and interest rates.² Clearly, special factors have temporarily affected the relationship between M1, spending, and prices.

In 1998, M1 growth slowed to 11 per cent in the first half of the year and to 7 per cent in the second half (Table 1).³ Higher interest rates and financial uncertainty caused a slowing in the extension of credit by banks in the autumn of 1998, which contributed to the weakness in money holdings in the latter half of the year. The slowdown also reflects the diminishing effects of the special factors, discussed below, that contributed to the distortion in the demand for M1 in recent years. Our analysis of the distortion leads us to believe that the influence of these factors will continue to decline, such that M1 should grow in the range of 5 to 9 per cent through 1999. M1 growth should thereafter move to the 2 to 5 per cent range that would normally accompany an inflation rate in the target range with GDP growing at its potential. To better understand the recent evolution of M1, the next section reviews the behaviour of its components and of the deposit instruments that are close substitutes for M1.

2. This calculation is consistent with a long-run demand function for M1 with a price elasticity of 1, an income elasticity of 0.6, and an interest semi-elasticity of -0.03 (or -3, depending on the convention used to express interest rates). See Hendry (1995).

3. Half-year growth rates are for the levels in the second or the fourth quarter over the level two quarters earlier. The annual growth rates are calculated as the fourth quarter of one year over the fourth quarter of the preceding year.

antérieurement les taux d'intérêt. Cependant, à la lumière de la relation observée historiquement entre M1 et le PIB réel, l'inflation et les taux d'intérêt, on se serait attendu à ce que l'expansion de M1 soit de l'ordre de 7 à 8 % durant cette période². De toute évidence, des facteurs spéciaux ont influé temporairement sur la relation entre M1, la dépense et les prix.

En 1998, la croissance de M1 s'est ralentie pour descendre à 11 % au premier semestre et à 7 % au second (Tableau 1)³. La hausse des taux d'intérêt et l'incertitude des marchés financiers ont amené les banques à resserrer leur crédit à l'automne de 1998, ce qui a contribué à la faiblesse des encaisses observée au second semestre. Le ralentissement s'explique aussi par l'influence moindre des facteurs spéciaux dont il sera question plus loin et qui ont entraîné une distorsion de la demande de M1 ces dernières années. Notre analyse de cette distorsion nous permet de croire que l'influence des facteurs en question continuera de s'amenuiser, de sorte que M1 devrait croître à un rythme de l'ordre de 5 à 9 % en 1999. Ensuite, la progression de M1 devrait s'établir à un niveau variant entre 2 et 5 %, ce qui est compatible avec une inflation se situant dans la fourchette cible et une expansion du PIB équivalant à son potentiel. Afin de faire mieux comprendre l'évolution récente de M1, nous nous proposons de décrire, dans la prochaine section, le comportement des composantes de cet agrégat et des instruments de dépôt qui sont d'excellents substituts de ces composantes.

2. Ce chiffre est conforme à une fonction de demande à long terme de M1 dans laquelle l'élasticité-prix est de 1, l'élasticité-revenu de 0.6 et la semi-élasticité vis-à-vis des taux d'intérêt de - 0.03 (ou -3, selon la convention utilisée pour exprimer les taux d'intérêt). Voir Hendry (1995).

3. Les taux de croissance semestriels indiquent le niveau du deuxième ou du quatrième trimestre par rapport à celui observé deux trimestres auparavant. Les taux de croissance annuels sont calculés d'un quatrième trimestre à un autre.

Table 1
Tableau 1

Percentage change in selected monetary aggregates and their components
Taux de variation de quelques agrégats monétaires et de leurs composantes

| | Amounts outstanding as of December 1998 ¹ (En millions de dollars) | Annualized percentage change ² / Taux de variation annuel ² | | | | | | | | | | |
|---|--|---|------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------------------------|-------------------------------------|---|
| | | 1986-1990 1986-1990 | 1991-1995 1991-1995 | 1993 1993 | 1994 1994 | 1995 1995 | 1996 1996 | 1997 1997 | 1998 1998 | 1998 1H 1 ^{er} sem. 1998 | 1998 2H 2 ^e sem. 1998 | |
| Currency | 30,677 | 6.6 | 6.5 | 7.8 | 7.1 | 2.8 | 4.2 | 5.6 | 6.8 | 6.4 | 7.2 | Monnaie hors banques |
| Personal chequing accounts | 14,204 | 13.6 | 13.2 | 20.6 | 10.5 | 11.7 | 22.4 | 16.7 | 16.1 | 22.0 | 10.5 | Comptes de chèques personnels |
| Current accounts | 39,912 | 0.9 | 11.2 | 15.9 | 8.3 | 13.0 | 19.7 | 25.3 | 8.9 | 11.6 | 6.2 | Comptes courants |
| Gross M1 | 83,769 | 4.3 | 8.8 | 11.7 | 7.1 | 8.3 | 12.4 | 15.0 | 8.9 | 10.7 | 7.1 | M1 brut |
| Net M1 | 85,782 | 4.6 | 8.7 | 13.8 | 7.4 | 5.6 | 16.4 | 12.4 | 6.6 | 12.1 | 1.5 | M1 net |
| Non-personal chequable notice deposits | 34,120 | 15.5 | 5.6 | 5.3 | 9.1 | 1.9 | 14.0 | 8.4 | 8.8 | 0.3 | 18.8 | Dépôts à préavis transférables par chèque autres que ceux des particuliers |
| Non-personal non-chequable notice deposits | 3,264 | 12.3 | 3.5 | 3.0 | 5.2 | 15.9 | 2.7 | 2.2 | 7.8 | 13.1 | -2.1 | Dépôts à préavis non transférables par chèque autres que ceux des particuliers |
| Personal chequable notice deposits | 53,931 | 4.0 | -3.4 | 3.9 | 2.9 | 5.1 | 6.2 | 5.0 | -0.9 | 0.0 | 1.8 | Dépôts à préavis transférables par chèque des particuliers |
| Personal non-chequable notice deposits | 36,135 | 15.9 | 9.7 | 10.2 | 13.7 | -5.3 | -2.0 | 7.8 | -11.0 | 7.1 | 14.7 | Dépôts à préavis non transférables par chèque des particuliers |
| Personal fixed-term deposits | 196,752 | 14.4 | 18.1 | 31.2 | 13.4 | 11.2 | -1.6 | 2.7 | 0.3 | 2.3 | 2.9 | Dépôts à terme fixe des particuliers |
| Total personal savings deposits | 287,087 | 11.6 | 8.3 | 16.3 | 5.6 | 6.0 | -0.1 | 1.1 | 1.5 | -3.9 | 1.0 | Ensemble des dépôts d'épargne des particuliers |
| M2 | 409,252 | 11.2 | 3.2 | 2.9 | 2.7 | 3.7 | 2.4 | 1.5 | 0.9 | -0.4 | 2.1 | M2 |
| Near-bank deposits ³ | 150,689 | 12.5 | -4.9 | 16.5 | 4.5 | 1.5 | 0.8 | -9.2 | 2.4 | 1.0 | 3.7 | Dépôts aux institutions parabancaires ³ |
| Money market mutual funds ⁴ | 35,998 | 72.3 | 14.9 | 3.8 | 1.2 | 19.4 | 55.7 | 12.6 | 6.0 | 5.8 | 19.3 | Fonds communs de placement du marché monétaire ⁴ |
| Annuities | 41,485 | 14.6 | 4.3 | 6.2 | 0.7 | 3.7 | -7.1 | 8.2 | 6.6 | -9.6 | -3.5 | Rentes |
| M2+ ⁴ | 637,241 | 11.4 | 3.8 | 3.2 | 2.3 | 4.5 | 3.4 | 1.0 | 0.9 | -0.7 | 2.5 | M2+ ⁴ |
| CSBs | 28,356 | -5.8 | -3.4 | 6.9 | 4.0 | 2.3 | 6.5 | 2.3 | -8.1 | 8.3 | 7.8 | OEC |
| Non-money market mutual funds at deposit-taking institutions ⁴ | 91,816 | 40.5 | 40.8 | 101.9 | 43.0 | -8.2 | 13.0 | 44.6 | 26.3 | 37.2 | 16.2 | Fonds communs de placement (autres que ceux du marché monétaire) aux institutions de dépôt ⁴ |
| Adjusted M2+ ⁴ | 758,462 | 10.0 | 4.6 | 5.3 | 1.1 | 3.2 | 4.2 | 2.1 | 3.1 | 2.5 | 3.8 | M2+ corrigé ⁴ |
| Other non-money market mutual funds ⁴ | 211,515 | 35.6 | 34.5 | 56.9 | 40.3 | 13.9 | 30.9 | 40.6 | 27.3 | 35.3 | 19.7 | Autres fonds communs de placement (sauf ceux du marché monétaire) ⁴ |
| M2++ ⁴ | 971,194 | 10.7 | 6.6 | 8.2 | 1.0 | 4.4 | 7.2 | 7.5 | 7.6 | 8.1 | 7.1 | M2++ ⁴ |
| Non-personal fixed-term deposits | 105,128 | 6.7 | 8.6 | -0.8 | 13.7 | 1.9 | 22.3 | 37.9 | 0.2 | 5.1 | 4.5 | Dépôts à terme fixe autres que ceux des particuliers |
| Foreign currency deposits by residents ⁵ | 57,692 | 5.3 | 30.9 | 37.8 | 33.4 | 23.7 | 17.7 | 16.0 | 24.5 | 17.0 | 32.5 | Dépôts en monnaies étrangères des résidents ⁵ |
| M3 ⁵ | 565,426 | 10.5 | 4.8 | 3.5 | 5.2 | 4.7 | 5.7 | 5.3 | 2.8 | 2.6 | 3.0 | M3 ⁵ |
| Memorandum items: | | | | | | | | | | | | Pour mémoire : |
| M1+ ⁶ | 197,167 | 5.6 | 4.6 | 7.0 | 1.0 | 2.0 | 10.9 | 10.3 | 5.5 | 7.7 | 3.4 | M1+ ⁶ |
| M1++ ⁷ | 250,422 | 8.2 | -0.5 | 0.9 | 2.4 | 0.0 | 5.1 | 5.7 | 2.3 | 3.7 | 1.0 | M1++ ⁷ |
| Interest rate on 90-day commercial paper (level) | 5.02 | 10.49 | 6.70 | 4.97 | 5.66 | 7.22 | 4.35 | 3.61 | 5.07 | 4.91 | 5.23 | Taux d'intérêt du papier commercial à 90 jours (niveau) |

1. Seasonally adjusted except for non-personal fixed-term deposits and foreign currency deposits.

In general, the monetary aggregates do not equal the sum of their respective components because of independent seasonal adjustment of components and continuity adjustments. Definitions and sources are given in *Notes to the tables*, January 1999.

2. Growth rates are calculated as follows: 1986-1990: 1990Q4 over 1985Q4; 1991-1995: 1995Q4 over 1990Q4; annual rates for 1993 to 1998 are for the fourth quarter of one year over the fourth quarter of the preceding year. Half-year growth rates are for the levels in the second or the fourth quarter over the level two quarters earlier.

3. Includes deposits at trust and mortgage loan companies, credit unions, caisses populaires, Alberta Treasury Branches, and the Province of Ontario Savings Office.

4. Data on mutual funds are calculated from series provided by *Globe Information Services*.

5. Adjusted for exchange rate variation.

6. M1+ is the sum of currency and all chequable (demand or notice) deposits at chartered banks, credit unions and caisses populaires (CUCPs), and trust and mortgage loan companies (TMLs).

7. M1++ is the sum of M1+ and all non-chequable notice deposits at chartered banks, CUCPs, and TMLs.

1. Chiffres désaisonnalisés, sauf pour les dépôts à terme fixe autres que ceux des particuliers et les dépôts en monnaies étrangères. Habituellement, les agrégats monétaires ne correspondent pas à la somme de leurs composantes respectives parce que celles-ci sont désaisonnalisées séparément et que des corrections sont faites en vue d'assurer la continuité des données. Les définitions et les sources sont fournies dans la livraison de janvier 1999 des *Notes relatives aux tableaux*.

2. Les taux de croissance sont calculés comme suit : les chiffres du quatrième trimestre de 1990 sont comparés à ceux du quatrième trimestre de 1985 pour la période 1986-1990; ceux du quatrième trimestre de 1995 sont comparés à ceux du quatrième trimestre de 1990 pour la période 1991-1995; les taux de croissance indiqués pour les années 1993 à 1998 correspondent à la variation survenue entre le quatrième trimestre de l'année indiquée et le quatrième trimestre de l'année précédente. Les taux de croissance indiqués pour les semestres sont obtenus en comparant le chiffre du deuxième ou du quatrième trimestre au chiffre observé deux trimestres auparavant.

3. Comprend les dépôts aux sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, aux caisses populaires, aux *credit unions*, aux succursales du Trésor de la province de l'Alberta et à la Caisse d'épargne de l'Ontario.

4. Les données relatives aux fonds mutuels proviennent de séries fournies par *Globe Information Services*.

5. Corrigés des variations du taux de change

6. M1+ est la somme de la monnaie hors banques et de tous les dépôts (à vue et à préavis) transférables par chèque tenus dans les banques, les *credit unions*, les caisses populaires et les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire.

7. M1++ est la somme de M1+ et de tous les dépôts à préavis non transférables par chèque tenus dans les banques, les *credit unions*, les caisses populaires et les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire.

The components of M1

Currency

Historically, currency has been one of the most stable components of M1. After a sharp slowdown in 1995, growth in currency picked up gradually in the second half of the 1990s. In 1998, currency grew by about 7 per cent, up one percentage point from 1997. The low interest rates of recent years have increased the demand for currency. Furthermore, the introduction of the \$2 coin in early 1996 resulted in a small rise in the growth of currency, as demand for the \$2 coin exceeded the withdrawal of the \$2 note, possibly reflecting hoarding of the coin.

The strength of currency growth is somewhat surprising, given improvements in computer-based transactions technology and the growing use of debit cards. Since individuals have greater access to electronic means of payment at declining costs, one might have expected a reduction in the demand for currency. The continuing strong growth of currency suggests that currency retains enough desirable characteristics to prolong its popularity as a means of exchange, at least for the time being.

Personal chequing accounts

Personal chequing accounts (PCAs), which consist of personal chequing demand accounts held at chartered banks and personal demand deposits held at investment dealer subsidiaries (known as free credit balances), have been growing rapidly and steadily for the past several years.⁴ With an annual growth rate for PCAs of about 16 per cent—the same growth rate as in 1997—1998 was another strong year. To some extent, the strength in PCAs reflects the continuing rise in free credit balances. The demand for these balances grew strongly through 1998, as consumers continued to invest in equity markets, despite volatility in these markets.

Personal demand deposits at chartered banks represent only a fraction of household transactions money. Most individuals hold their transactions money—the money they use for such things as grocery shopping and paying bills—in chequable notice accounts at chartered

4. It should be noted that the accounts held at investment dealer subsidiaries do not have the same characteristics as the traditional personal chequing account. For example, most of these accounts do not have chequing or debit privileges. Although these balances are used in transactions, they are used mainly to purchase financial assets, whereas personal demand accounts at chartered banks are mainly used to purchase goods and services.

Les composantes de M1

Monnaie hors banques

La monnaie hors banques a toujours été l'une des composantes les plus stables de M1. Après s'être fortement ralentie en 1995, la croissance de la monnaie hors banques s'est progressivement raffermie pendant la deuxième moitié des années 1990. En 1998, elle s'établissait à environ 7 %, en hausse d'un point par rapport à 1997. Le faible niveau des taux d'intérêt ces dernières années a contribué à renforcer la demande de la monnaie hors banques. De plus, l'apparition de la pièce de 2 dollars au début de 1996 a entraîné une légère accélération de la croissance de la monnaie hors banques, la demande de cette pièce ayant été supérieure aux retraits des billets de 2 dollars à cause, peut-être, d'un phénomène de thésaurisation.

La vigueur de l'expansion de la monnaie hors banques étonne quelque peu, compte tenu des progrès de la technologie de traitement des transactions et de l'usage de plus en plus répandu des cartes de débit. Les particuliers ayant plus facilement accès aux moyens de paiement électroniques, dont le coût diminue par ailleurs, on se serait normalement attendu à un fléchissement de la demande de monnaie hors banques. La persistance d'une forte progression permet de penser que le numéraire garde suffisamment de caractéristiques attrayantes pour demeurer l'un des moyens de règlement les plus prisés, du moins pour le moment.

Comptes de chèques personnels

Les comptes de chèques personnels (CCP), qui se composent des comptes à vue avec droit de tirage par chèque que détiennent les particuliers dans les banques à charte et de leurs dépôts à vue (les soldes disponibles) chez les courtiers en valeurs mobilières ont enregistré une expansion rapide et constante au cours des dernières années⁴. L'essor des CCP a été d'environ 16 % en 1998, c'est-à-dire aussi vif que l'année précédente. Ce dynamisme traduit dans une certaine mesure la hausse continue des soldes tenus chez les courtiers. La demande de ces soldes a fortement progressé en 1998, les particuliers continuant d'acheter des actions, malgré la volatilité des marchés boursiers.

Les dépôts à vue des particuliers dans les banques à charte ne représentent qu'une fraction des encaisses de transaction des ménages. La plupart des particuliers gardent leurs encaisses de transaction — l'argent qu'ils utilisent, par exemple, pour acquitter leurs factures et payer leur épicerie — sous forme de comptes à préavis avec droit de

4. Il convient de souligner que les comptes tenus par les filiales de maisons de courtage ne présentent pas les mêmes caractéristiques que le CCP habituel. Par exemple, la plupart de ces comptes ne permettent pas aux titulaires de tirer des chèques ni d'effectuer des débits. Ces soldes servent bel et bien à effectuer des transactions, mais ces dernières consistent principalement en achats d'actifs financiers, alors que les comptes à vue que les particuliers ont dans les banques à charte servent essentiellement à acheter des biens et des services.

banks and near banks, which are not included in M1. A possible contributing factor to the decline in the growth rate of personal chequable notice deposits in 1998 was the rise in short-term interest rates that caused individuals to invest some of these balances in higher-yield financial instruments.

Current accounts

Current accounts, which are mostly held by businesses, make up the largest component of M1. Current account balances grew rapidly from 1995 to 1997, at an average rate of about 19 per cent per year. In 1998, growth dropped substantially to 12 per cent in the first half, and to 6 per cent in the second half.

A series of factors have likely affected the growth of business deposits, including current accounts, over the past few years. Around 1993, sales and corporate profits began to grow rapidly. Interest rate reductions provided firms with favourable market conditions for raising liquidity, whether by borrowing from banks, issuing paper in credit markets, issuing bonds, or floating equity. Firms gradually took advantage of this opportunity to increase their holdings of liquid assets. Some of this liquidity was held as transactions balances. The rapid pace of technological change and the restructuring of businesses that accompanied the recovery probably contributed to this development by raising uncertainty. It also led to an increase in the number of small and medium-sized businesses, which tend to hold relatively large transactions balances to buffer their more uncertain flow of payments and receipts. For these businesses, tighter cash management is not worth the cost.

At the same time that firms were building up liquidity, the terms and conditions on the array of bank deposit instruments available to them improved. This was particularly true for small businesses. Banks began to offer more attractive rates to businesses on their demand and notice accounts, and by doing so, they were able to induce businesses to hold some of their increased liquidity in the form of bank deposits.

Another factor affecting M1 growth was the elimination of differential reserve requirements on demand and notice deposits in the early 1990s, which removed the incentive for banks to distinguish between demand and notice accounts.⁵ With virtually no distinction between these accounts, except for a withdrawal notice requirement that

tirage par chèque dans les banques à charte et les institutions parabancaires, comptes qui ne sont pas inclus dans M1. Le ralentissement de la croissance des dépôts à préavis des particuliers avec droit de tirage par chèque enregistré en 1998 est peut-être imputable en partie à la hausse des taux d'intérêt à court terme, qui a poussé les particuliers à placer une partie de ces soldes dans des instruments financiers offrant un rendement supérieur.

Comptes courants

Les comptes courants, qui sont détenus presque exclusivement par les entreprises, représentent la plus importante composante de M1. Les soldes de ces comptes ont affiché une vive augmentation de 1995 à 1997, progressant d'environ 19 % en moyenne par année. En 1998, ce rythme a marqué le pas pour passer à 12 % au premier semestre et à 6 % au second.

Il est probable que divers facteurs aient influé sur la croissance des dépôts des entreprises, et notamment des comptes courants, au cours des dernières années. Vers 1993, le chiffre d'affaires et les bénéfices des entreprises ont amorcé une progression rapide. Le repli des taux d'intérêt procurait à ces dernières des conditions propices à l'accroissement de leurs liquidités, que ce soit par voie d'emprunt auprès des banques ou encore d'émission de papier commercial, d'obligations ou d'actions. Les entreprises ont profité graduellement de cette possibilité qui leur était offerte d'augmenter leurs avoirs liquides. Une partie de ces nouveaux avoirs était tenue sous forme d'encaisses de transaction. En accentuant l'incertitude ambiante, la rapidité des progrès technologiques et les restructurations d'entreprises dont s'est accompagnée la reprise ont probablement contribué à cette évolution. Elles ont aussi fait augmenter le nombre de petites et moyennes entreprises (PME), lesquelles ont tendance à détenir des encaisses de transaction relativement importantes, leurs flux de trésorerie étant moins prévisibles. Pour une PME, il ne vaut généralement pas la peine de gérer sa trésorerie de manière très serrée.

En même temps que les entreprises accroissaient leurs liquidités, les conditions offertes —notamment aux petites entreprises— sur toute la gamme des instruments de dépôt bancaires s'amélioraient. Les banques ont commencé à offrir aux entreprises des taux plus intéressants sur leurs dépôts à vue et à préavis; elles sont ainsi parvenues à inciter ces dernières à détenir une partie de leurs liquidités accrues sous forme de dépôts bancaires.

Un autre facteur qui a influé sur la croissance de M1 a été l'élimination des coefficients différents de réserves obligatoires sur les dépôts à vue et à préavis, au début des années 1990; les banques n'étaient plus incitées, dès lors, à faire la distinction entre les deux catégories de dépôts⁵. Étant donné que ces comptes sont

5. The phaseout of reserve requirements, which began in June 1992, was completed by June 1994. Previously, reserve requirements on demand and notice deposits were 10 per cent and 3 per cent, respectively. These requirements were imposed on the chartered banks but not on other deposit-taking institutions.

5. L'élimination graduelle des obligations en matière de réserve s'est amorcée en juin 1992 pour se terminer en juin 1994. Avant cela, les institutions devaient conserver, à l'égard des dépôts à vue et des dépôts à préavis, des réserves de 10 % et de 3 % respectivement. Ces obligations s'appliquaient aux banques à charte, mais non aux autres institutions de dépôt.

is essentially irrelevant, bank classification of deposit accounts has become increasingly arbitrary. Some banks have chosen to classify new business accounts as current accounts, and have pursued marketing strategies aimed at moving existing notice-account holders into current accounts by offering a better fee or interest rate structure on these demand-deposit accounts. These developments have led to a shift from notice to current accounts, which has boosted M1 growth temporarily.

Alternative measures of transactions money

In light of the uncertainty surrounding the classification of deposit instruments, owing to the elimination of reserve requirements and to financial innovations that have made notice deposits more accessible for transactions purposes, it is useful to monitor two alternative measures of narrow money that include both demand and notice deposits: M1+, which is the sum of currency and all chequeable (demand or notice) deposits at chartered banks, credit unions and caisses populaires (CUCPs), and trust and mortgage loan companies (TMLs); and M1++, which is the sum of M1+ and all non-chequeable notice deposits at chartered banks, CUCPs, and TMLs. Although these alternative aggregates internalize the substitutions between demand and notice deposits, they also include deposits that are held only for the purpose of saving. Thus, movements in the demand for these aggregates may reflect changes in savings behaviour, as well as transactions intentions. In recent years, however, the relationship between the alternative monetary aggregates, real GDP, and inflation appears to be less distorted than the relationship with M1 (Charts 4 and 5).⁶ Over the past year, the growth rates of M1+ and M1++ have declined in much the same way as M1.

M1 and future economic activity

As discussed, the deceleration of demand deposits throughout 1998, particularly current accounts, suggests that the special factors that have been distorting the demand for M1 seem to be tapering off. Nevertheless, the slowdown in M1 growth towards the end of 1998 was probably greater than can be explained by the declining influence of

devenus à peu près interchangeables, mise à part une obligation de préavis de retrait sans conséquence pratique, les distinctions que font les banques entre les comptes de dépôt qu'elles offrent sont de plus en plus arbitraires. Certaines banques ont choisi de classer les nouveaux comptes d'entreprise parmi les comptes courants et ont mis en œuvre une stratégie commerciale visant à amener les détenteurs de comptes à préavis à les transformer en comptes courants, et qui consiste à offrir sur ces dépôts à vue une structure de frais ou de taux d'intérêt plus intéressante. Il en est résulté un recul des comptes à préavis au profit des comptes courants, ce qui a gonflé temporairement la croissance de M1.

Autres mesures des encaisses de transaction

Compte tenu de ce « flottement » dans le classement des comptes de dépôt — attribuable à l'élimination des réserves obligatoires et aux innovations financières qui ont rendu les dépôts à préavis plus accessibles pour le règlement des transactions —, il convient de suivre l'évolution de deux autres agrégats monétaires au sens étroit qui comprennent non seulement les dépôts à vue, mais aussi les dépôts à préavis : M1+, qui regroupe la monnaie hors banques et tous les dépôts (à vue ou à préavis) avec droit de tirage par chèque tenus dans les banques à charte, les coopératives de crédit et les caisses populaires ainsi que les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, et M1++, qui correspond à M1+ augmenté de tous les dépôts à préavis sans droit de tirage par chèque dans les mêmes types d'établissement. Ces deux agrégats sont évidemment insensibles aux transferts entre les comptes à vue et à préavis, mais ils englobent les dépôts détenus uniquement dans un but d'épargne. Par conséquent, il se peut que l'évolution de la demande de ces agrégats reflète non seulement les intentions de dépense des détenteurs, mais aussi leur comportement en matière d'épargne. Au cours des dernières années, cependant, la relation entre ces autres agrégats, le PIB réel et l'inflation semble avoir subi moins de distorsion que celle avec M1 (Graphiques 4 et 5).⁶ Au cours de la dernière année, les taux de croissance de M1+ et de M1++ ont ralenti à peu près dans la même mesure que celui de M1.

M1 et l'activité économique future

Comme il a été indiqué, la décélération des dépôts à vue tout au long de l'année 1998, et plus particulièrement celle des comptes courants, semble indiquer que l'influence des facteurs spéciaux ayant exercé des distorsions sur la demande de M1

6. In Charts 4 and 5, the spike in the growth rate of M1+ over the 1984–86 period is related to the transfer of funds from traditional savings and short-term deposits into daily interest chequeable savings accounts. During this time, banks began tiering the interest rate structure on these accounts, offering rates comparable to those paid on short-maturity, fixed-term deposits on the higher tiers. For more information on the institutional developments during this period, see *Bank of Canada Review* (1986, 9-11).

6. Dans les Graphiques 4 et 5, la pointe marquée par le taux de croissance de M1+ entre 1984 et 1986 est liée au transfert de fonds placés dans des comptes traditionnels d'épargne et de dépôt à court terme dans des comptes d'épargne à intérêt quotidien avec droit de tirage par chèque. Durant cette période, les banques ont commencé à offrir sur ces comptes des taux d'intérêt progressifs, comparables à ceux qui étaient servis, dans les tranches supérieures, sur les dépôts à terme fixe relativement court. Le lecteur désireux d'avoir plus de renseignements sur l'évolution institutionnelle pendant cette période consultera la *Revue de la Banque du Canada* (1986, p. 9-11).

Chart 4 Year-over-year percentage change of M1+, M1++, and GDP
 Graphique 4 Taux de variation sur douze mois de M1+, M1++ et du PIB

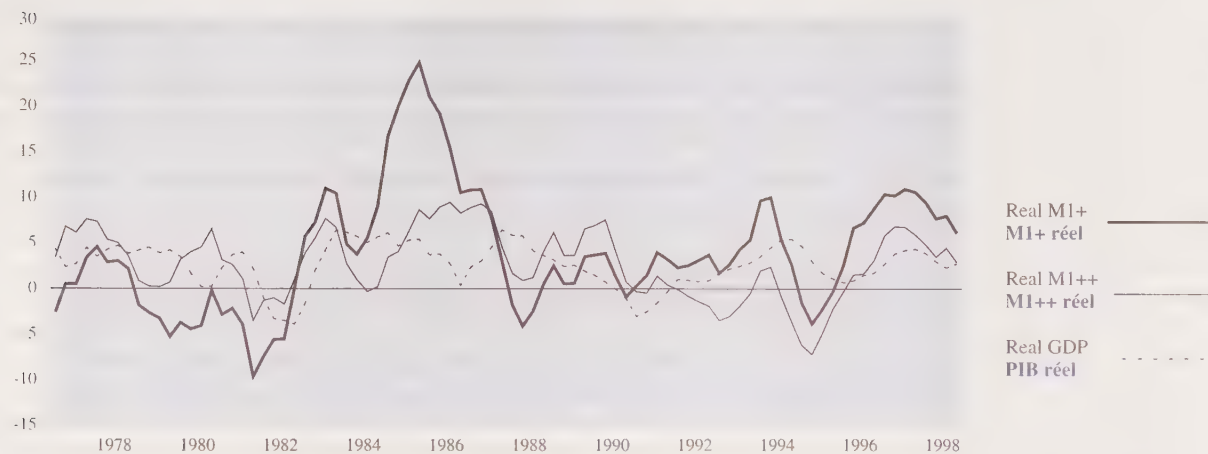
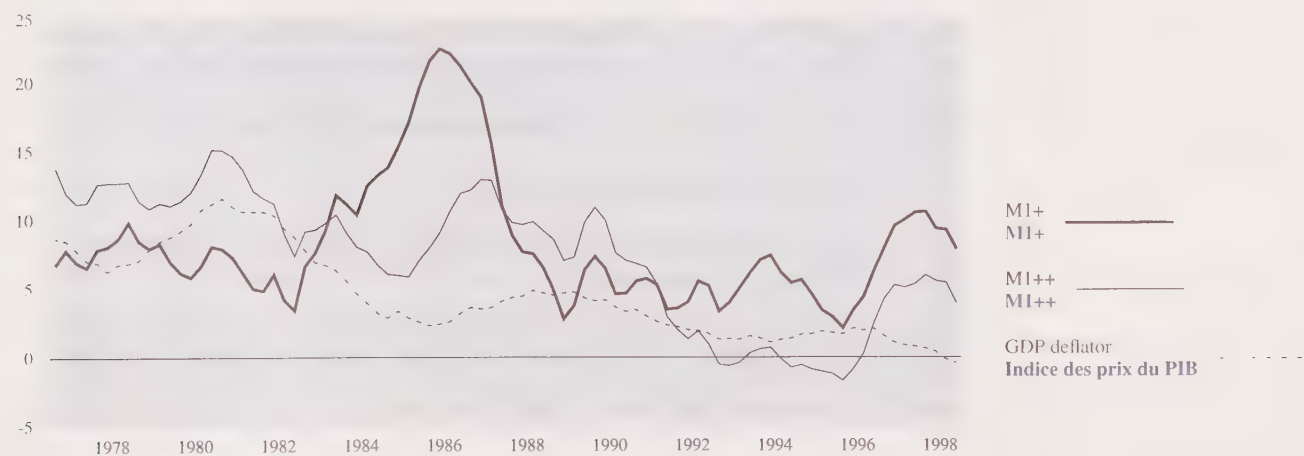


Chart 5 Percentage change of M1+, M1++, and inflation (two-year percentage change at annualized rate)
 Graphique 5 Taux de variation de M1+ et de M1++ et inflation sur deux ans (chiffres annualisés)



these special factors. Part of the slowdown is likely related to the rise in interest rates, as well as to the uncertainty in financial markets experienced in the autumn of 1998, that resulted in a slowing of credit extended to borrowers. This uncertainty had its origins in the financial turmoil that hit Southeast Asia in 1997 and spread into South Korea in the first half of 1998, and it was exacerbated by Japan's slide into recession. Later in the summer, financial markets came under heavy pressure from the renewed economic and political problems in Russia. Consequently, financial asset prices became volatile in Canada and around the world in the middle of 1998. This resulted in a flight to quality and in higher premiums for credit risk. Yield spreads between corporate and government bonds widened. At the same time, Canadian interest rates rose relative to U.S. rates. The Bank of Canada raised the Bank Rate by 1 percentage point on 27 August 1998 with the aim of supporting the Canadian dollar in order to bolster confidence, while preserving monetary conditions that would help to sustain the non-inflationary expansion of the economy. With terms and conditions on new credit apparently tightening, current account balances shrank in the last three months of 1998, as businesses were unable to maintain their liquid balances at previous levels.

Further weakness in M1 and in the alternative narrow money aggregates, M1+ and M1++, could indicate some slowing in the pace of economic activity in the first half of 1999. But, given that global financial concerns appear to be diminishing, business lending is increasing, and M1 growth rebounded in January, it appears that this brief contractionary period in M1 may have come to an end. As the influence of special factors diminishes, we would expect M1 growth in the range of 5 to 9 per cent through 1999, which would be consistent with inflation staying within the target range.

Broad money

The relationships between broad money, spending, and prices

Broad monetary aggregates, which include M1 but are composed mainly of personal savings-type deposits, capture money in its role as a store of value. Households generally accumulate liquid financial assets to save for the future purchase of durable goods, services, and other less-liquid assets. Broad monetary aggregates should therefore provide leading information about future spending and inflation, since the current demand for broad money should depend on the determinants of

s'est atténuée. Il reste que le ralentissement de la croissance de M1 vers la fin de 1998 a sans doute été plus marqué que ne permet de l'expliquer l'atténuation de cette influence. Celui-ci est probablement lié, pour le reste, à la hausse des taux d'intérêt ainsi qu'à l'incertitude observée à l'automne 1998 sur les marchés financiers, laquelle a restreint l'octroi de nouveaux crédits. Celle-ci résultait de la crise financière qui avait frappé les pays du Sud-Est asiatique en 1997 avant de s'étendre à la Corée du Sud et au Japon au premier semestre de 1998 et a été aggravée par l'entrée en récession du Japon. À l'été, les marchés financiers ont fait l'objet de fortes tensions à cause de la réapparition des problèmes économiques et politiques en Russie. Aussi les prix des actifs financiers sont-ils devenus volatils au Canada et dans le reste du monde vers le milieu de l'année, ce qui a donné lieu à une ruée vers les placements jugés sûrs et à une hausse des primes de risque sur les marchés de crédit. Les écarts de taux entre les obligations des sociétés et les titres d'État se sont élargis. Parallèlement, les taux d'intérêt ont augmenté au Canada par rapport aux taux américains. La Banque du Canada a relevé son taux d'escompte de 1 point de pourcentage le 27 août 1998 afin de soutenir le dollar canadien et, du même coup, la confiance, tout en maintenant des conditions monétaires propices à la poursuite d'une expansion non inflationniste. Les modalités d'octroi des nouveaux crédits semblant se resserrer, les soldes des comptes courants se sont contractés au cours des trois derniers mois de 1998, car les entreprises ont été incapables de maintenir leurs liquidités aux niveaux antérieurs.

Un nouveau fléchissement de la croissance de M1, ainsi que de celle des autres agrégats monétaires étroits, M1+ et M1++, pourrait indiquer un certain ralentissement de l'activité économique au premier semestre de 1999. Cependant, étant donné que les marchés financiers mondiaux paraissent moins agités, que les prêts aux entreprises augmentent et que la croissance de M1 s'est accélérée en janvier, cette brève période de contraction de M1 pourrait bien être terminée. L'influence des facteurs spéciaux s'atténuant, la croissance de M1 devrait s'établir entre 5 et 9 % en 1999, ce qui serait compatible avec un taux d'inflation compris à l'intérieur de la fourchette cible.

La monnaie au sens large

Les relations entre les agrégats monétaires au sens large, la dépense et les prix

Les agrégats monétaires larges, qui englobent M1 mais se composent principalement des dépôts assimilables aux comptes d'épargne des particuliers, captent le rôle joué par la monnaie à titre de réserve de valeur. Les ménages détiennent généralement des actifs financiers liquides pour financer l'achat futur de biens durables, de services ou d'autres actifs moins liquides. Les agrégats monétaires au sens large devraient donc fournir des renseignements prospectifs sur l'inflation et la dépense, puisque la demande actuelle de ces agrégats dépend normalement des facteurs qui déterminent la dépense future, à savoir les prix, les revenus et la richesse

future spending. These include expected prices, income, wealth, and the current opportunity cost of holding broad money relative to the costs of holding other forms of wealth.

In the 1980s, the Bank used M2 and M2+ as the representative measures of broad money.⁷ In the last few years, however, the relationship between the demand for M2+ and nominal spending has been distorted since households have increasingly held their liquid financial assets in the form of bond and equity mutual funds, which are not included in M2+. This shift to mutual funds has been stimulated by the low level of short-term interest rates, which has encouraged households to invest in bond and stock markets to increase the potential return on their savings. Furthermore, the reduced uncertainty associated with a low-inflation environment has encouraged individuals to lengthen the horizon for which they plan, which has increased their demand for long-term financial assets. Financial institutions have responded to this increased demand for long-term financial assets by sponsoring various kinds of mutual funds that are as easily accessible today as deposit-type instruments were in the past. Through most of the 1990s, realized returns on mutual funds have made them more attractive to households than traditional fixed-term deposits or money market mutual funds (Table 2).

Because of the ongoing substitution between savings deposits (notice and fixed-term) and mutual funds, broader measures of money such as M2++ are better at capturing information about the long-run spending plans and price expectations of households. The aggregate M2++ includes M2+, Canada Savings Bonds (CSBs), and cumulative net purchases of non-money market mutual funds (excluding capital gains/losses) offered by deposit-taking institutions and independent sponsors. Chart 6 plots the annualized two-year growth rates of M2+, M2++, and the GDP deflator. The graph indicates that there is a positive correlation between swings in these broad aggregates and changes in the GDP deflator. Research produced by economists at the Bank provides more formal evidence that growth in broad money contains useful information about future inflation.⁸

In 1998, M2++ grew at a rate of about 7 1/2 per cent, essentially

attendus, ainsi que le coût d'option lié à la détention de monnaie au sens large comparativement à celui associé à d'autres formes d'actif.

Au cours des années 1980, la Banque a considéré M2 et M2+ comme représentatifs de la monnaie au sens large⁷. Au cours des dernières années, cependant, la relation entre la demande de M2+ et la dépense nominale a été faussée du fait que les ménages détenaient une proportion croissante de leurs avoirs financiers liquides sous forme de fonds d'obligations et d'actions, lesquels ne sont pas compris dans M2+. Ce déplacement en faveur des fonds communs de placement a été favorisé par le bas niveau des taux d'intérêt à court terme, qui a incité les ménages à placer leur épargne dans les marchés obligataires et boursiers afin d'obtenir un meilleur rendement. En outre, le climat de faible inflation qui règne a atténué l'incertitude, ce qui a incité les particuliers à allonger leur horizon de planification, d'où une demande accrue pour les actifs financiers à long terme. Face à cet engouement, les institutions financières ont entrepris d'offrir divers genres de fonds communs de placement aussi accessibles que l'étaient naguère les comptes de dépôt. Pendant la majeure partie des années 1990, les rendements réalisés sur les fonds communs de placement les ont rendus plus attrayants aux yeux des ménages que les fonds du marché monétaire ou les dépôts à terme fixe (Tableau 2).

En raison du mouvement constant des capitaux entre les comptes d'épargne (comptes de dépôt à préavis et à terme fixe) et les fonds communs de placement, les agrégats monétaires larges tels que M2++ permettent de mieux saisir l'information relative aux attentes des ménages en matière de prix et à leurs plans de dépense à long terme. L'agrégat M2++ se compose de M2+, des obligations d'épargne du Canada (OEC) et des entrées cumulatives nettes (excluant les gains ou pertes en capital) dans les fonds communs de placement autres que ceux du marché monétaire offerts par les institutions de dépôt et des promoteurs indépendants. Le Graphique 6 présente les taux de croissance annualisés sur deux ans de M2+, de M2++ et de l'indice des prix du PIB. On constate dans ce graphique une corrélation positive entre les variations des agrégats monétaires au sens large M2+ et M2++ et celles de l'indice des prix du PIB. Les recherches effectuées par les économistes de la Banque donnent davantage de preuves empiriques de l'existence d'une relation entre la croissance de la monnaie au sens large et l'inflation future⁸.

En 1998, M2++ a crû de 7 1/2 % environ, soit à peu près au même rythme que les deux années précédentes. Ce taux a quelque peu fléchi durant l'année, passant de 8 % au premier semestre à 7 % au second.

7. M2 includes net M1 plus personal savings and non-personal notice deposits at chartered banks. M2+ adds to M2 deposits at near-bank institutions, life insurance company annuities, and money market mutual funds.

8. See, for example, Atta-Mensah (1995) and Clinton (1994).

7. M2 se compose de M1 net, plus les dépôts d'épargne des particuliers et les dépôts à préavis autres que ceux des particuliers dans les banques à charte. M2+ inclut, outre M2, les dépôts dans les institutions parabancaires, les rentes des sociétés d'assurance-vie et les fonds communs de placement du marché monétaire.

8. Voir par exemple Atta-Mensah (1995) et Clinton (1994).

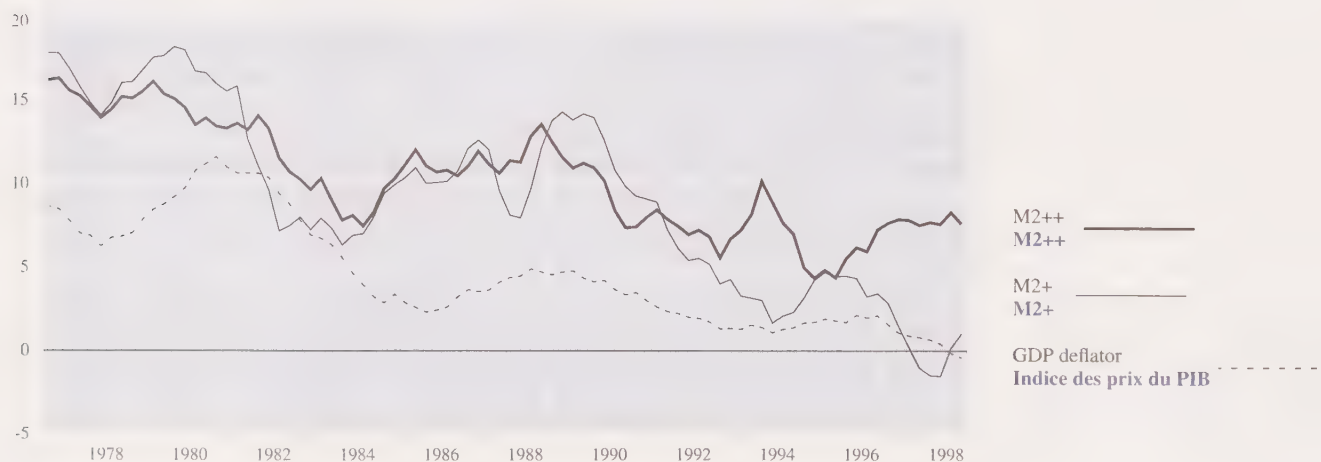
Table 2 Average posted rates of return on mutual funds
Tableau 2 Taux de rendement moyen affiché par les fonds communs de placement

| | Category Catégorie | | | | Memo item: Current rate one-year GICs Pour mémoire : Taux des CPG à un an | |
|-----------|---|--------------------------------|------------------------------------|---|---|-----------|
| | Money market Fonds du marché monétaire | Bond Fonds d'obligations | Mortgage Fonds hypothécaires | Canadian equity Fonds d'actions canadiennes | | |
| 1990 | 12.21 | 5.52 | 10.41 | -13.38 | 10.85 | 1990 |
| 1991 | 9.50 | 18.84 | 14.22 | 13.23 | 7.04 | 1991 |
| 1992 | 6.13 | 9.98 | 9.16 | 2.45 | 5.69 | 1992 |
| 1993 | 4.77 | 13.70 | 10.02 | 34.48 | 4.00 | 1993 |
| 1994 | 4.17 | -4.37 | 1.47 | -1.85 | 6.07 | 1994 |
| 1995 | 6.18 | 16.56 | 10.57 | 10.27 | 5.23 | 1995 |
| 1996 | 4.26 | 11.68 | 8.62 | 27.26 | 2.63 | 1996 |
| 1997 | 2.41 | 7.26 | 4.22 | 15.89 | 3.07 | 1997 |
| 1998 | 3.83 | 5.77 | 4.62 | -5.83 | 3.55 | 1998 |
| Quarterly | | | | | | Trimestre |
| 1998Q1 | 2.56 | 9.22 | 4.71 | 15.23 | 3.56 | 1998T1 |
| 1998Q2 | 2.94 | 9.37 | 5.04 | 16.43 | 3.69 | 1998T2 |
| 1998Q3 | 3.32 | 5.41 | 3.70 | -11.27 | 4.00 | 1998T3 |
| 1998Q4 | 3.83 | 5.77 | 4.62 | -5.83 | 3.55 | 1998T4 |

Note: The annual figures refer to the fourth quarter: mutual fund returns are fourth-over-fourth quarter; the GIC rate is the average of Wednesdays. The quarterly mutual fund returns refer to the return over the four quarters ending the given quarter.

Nota : Les taux de rendement indiqués en regard des années sont calculés d'un quatrième trimestre à l'autre. Le taux de rendement des certificats de placement garantis (CPG) est la moyenne des mercredis. Les taux de rendement des fonds communs de placement fournis pour les trimestres concernent la période de quatre trimestres se terminant au trimestre indiqué.

Chart 6 Selected broad monetary aggregates and inflation (two-year percentage change at annualized rate)
Graphique 6 Taux de variation de quelques agrégats monétaires et inflation sur deux ans (chiffres annualisés)



unchanged from the previous two years. The growth rate of M2++ slowed somewhat during the year, posting an increase of 7 per cent in the second half of the year compared with 8 per cent in the first half.

Decomposition of M2++

Mutual funds, other than those devoted to money market instruments, remained the fastest growing component of M2++ in 1998, although they exhibited a marked deceleration from 1997. New inflows into these mutual funds totalled \$59 billion in 1998, \$14 billion less than the record high registered in 1997. Net inflows were very strong in the first six months but less so in the second six months, as some investors reacted to the negative performance of North American stock markets. Nevertheless, households did not reduce their mutual fund investments for the most part, despite the growing uncertainty in global financial markets as well as posted rates of return on equity mutual funds that turned sharply negative. In fact, October was the only month when money was withdrawn from mutual funds in aggregate, and even then the withdrawal was small. More recently, net inflows to mutual funds have returned to levels similar to those prevailing before the autumn. In particular, net contributions to mutual funds in December returned to levels seen during the first quarter of the year. The revival of stock prices in the last few months of 1998 seems to have restored household confidence in stock markets.

As net inflows into mutual funds (excluding money market funds) slowed, personal fixed-term deposits and GICs at chartered banks and near-banks registered a slight positive increase in 1998, following a large decline in 1997. However, CSBs and annuities at life insurance companies continued to fall. Money market mutual funds, which had declined in the first half of the year, rebounded quite sharply in the second half. Despite this rebound, the growth rate of money market mutual funds in 1998 was only about half that registered in 1997. The recovery in fixed-term deposits helps explain why M2+ recovered slightly in 1998, recording an increase of 1 per cent, after a decline of 1 per cent the previous year.

M2++ and future economic activity

The growth rate of M2++ slowed in the latter part of 1998, particularly in October and November. The contraction in transactions money, a component of broad money, contributed importantly to this slowdown. Furthermore, uncertainty and volatility in global financial markets led households to reduce the pace of their net contributions to bond and equity mutual funds, which also contributed to the slowdown

Ventilation de la croissance des composantes de M2++

Les fonds communs de placement autres que ceux du marché monétaire sont demeurés en 1998 la composante de M2++ qui a connu l'expansion la plus rapide, malgré une décélération prononcée par rapport à l'année précédente. L'augmentation nette de ces fonds s'est élevée à 59 milliards de dollars en 1998, soit 14 milliards de moins que le chiffre record enregistré en 1997. Les entrées nettes ont été extrêmement vigoureuses au cours des six premiers mois de l'année, puis se sont modérées au semestre suivant, certains investisseurs réagissant à l'évolution défavorable des marchés boursiers en Amérique du Nord. Néanmoins, la plupart des ménages n'ont pas réduit leurs portefeuilles de fonds communs de placement, malgré l'incertitude croissante sur les marchés financiers internationaux et les taux de rendement affichés sur les fonds d'actions, lesquels sont devenus nettement négatifs. En fait, octobre a été le seul mois marqué par des retraits nets dans l'ensemble des fonds communs de placement et, même alors, la contraction a été faible. Au cours des derniers mois, les sommes nettes versées dans les fonds communs de placement sont revenues aux niveaux enregistrés avant l'automne. Plus précisément, leur croissance nette a été analogue en décembre aux chiffres observés au premier trimestre de l'année. La remontée des cours durant les derniers mois de 1998 semble avoir contribué à rétablir la confiance des ménages dans les marchés boursiers.

Parallèlement au ralentissement des entrées nettes de capitaux dans les fonds communs de placement (à part ceux du marché monétaire), les dépôts à terme fixe des particuliers et les CPG dans les institutions bancaires et parabancaires ont affiché une légère hausse en 1998, après avoir connu en 1997 un recul marqué. En revanche, les achats d'OEC et de rentes offertes par les sociétés d'assurance-vie ont continué de chuter. Les fonds du marché monétaire, en baisse au premier semestre, se sont vivement raffermiss au second. Malgré ce rétablissement, le taux de croissance des fonds du marché monétaire n'a été en 1998 que d'environ la moitié de celui enregistré en 1997. Le redressement des dépôts à terme fixe explique la légère reprise de M2+ en 1998, année qui s'est soldée par une progression de 1 %, après un repli de 1 % en 1997.

M2++ et l'activité économique future

Le taux de croissance de M2++ s'est ralenti au second semestre de 1998, notamment en octobre et en novembre. La contraction des encaisses de transaction, qui font partie de la monnaie au sens large, a fortement contribué à cette décline. En outre, l'incertitude et la volatilité régnant sur les marchés financiers à l'échelle mondiale ont incité les ménages à modérer le rythme de leurs placements nets en fonds d'obligations et d'actions, ce qui a également concouru à la décélération de M2++. Celle-ci n'a cependant pas été très marquée, et les conditions financières sont en train de se stabiliser. Il est donc peu probable que le ralentissement de la croissance des agrégats monétaires au sens large annonce une décélération notable de la dépense nominale et de l'inflation futures.

in the growth of M2++. However, the slowdown in M2++ has not been very large, and financial conditions are stabilizing. Therefore, it is unlikely that the slowdown in broad money is signalling any significant future slowdown in nominal spending and inflation.

If we look through the autumn slowdown in broad money, the recent evolution of M2++ continues to suggest that inflation will remain low in coming years. At about 7 1/2 per cent, the growth rate of M2++ is consistent with nominal spending growing at a trend pace of 4 to 5 per cent and with the trend rate of inflation remaining in the target range.⁹

Conclusion

The growth of M1 slowed in the second half of 1998 and turned slightly negative through the last three months of the year, partly reflecting the effect of the August rise in short-term interest rates on the demand for transactions balances. This slowdown cannot be entirely explained in these terms, and to some extent it also reflects the effects of the tightening in credit markets on the holdings of liquid assets and of transactions money that took place during this time. Although special factors continue to affect the growth of M1, an extended period of weakness in this aggregate would not be consistent with real GDP continuing to grow at current rates. Some pickup in M1 growth, as well as in the alternative narrow money aggregates, is expected, however, as credit conditions continue to improve. This pickup would be consistent with inflation staying in the target range.

The broad monetary aggregate M2++ grew about 7 1/2 per cent in 1998. This suggests that households did not change their longer-term spending plans significantly in response to the uncertainty and turbulence in global financial markets. The recent evolution of M2++ is consistent with nominal spending continuing to increase on a 4 to 5 per cent trend through 1999 and with inflation remaining in the target range.

Au-delà du fléchissement de l'expansion de la monnaie au sens large à l'automne dernier, l'évolution récente de M2++ continue de donner à penser que l'inflation restera faible au cours des prochaines années. Se situant aux environs de 7 1/2 %, le taux de croissance de M2++ est compatible avec une augmentation tendancielle de 4 à 5 % de la dépense nominale et avec le maintien du taux de l'inflation tendancielle à l'intérieur de la fourchette cible⁹.

Conclusion

La croissance de M1 a marqué le pas au second semestre de 1998 pour devenir légèrement négative durant les trois derniers mois de l'année, en partie à cause de l'influence exercée par la hausse des taux d'intérêt à court terme, opérée en août, sur la demande de cet agrégat. Ce facteur ne permet pas à lui seul d'expliquer ce ralentissement; ce dernier est également imputable dans une certaine mesure au resserrement des marchés de crédit pendant cette période, qui s'est répercuté sur les portefeuilles d'avoirs liquides et sur les encaisses de transaction. Certes, l'influence de facteurs spéciaux continue de se faire sentir sur l'évolution de M1, mais une faiblesse persistante de cet agrégat ne préfigurerait pas une progression soutenue du PIB réel aux taux observés actuellement. On s'attend toutefois à un redressement de la croissance de M1, ainsi que des autres agrégats monétaires étroits, à la faveur de l'amélioration continue des modalités de crédit. Ce redressement serait compatible avec le maintien de l'inflation dans les limites de la fourchette visée par les autorités.

L'agrégat monétaire large M2++ s'est élevé de 7 1/2 % environ en 1998. Cela porte à croire que les ménages n'ont pas modifié sensiblement leurs plans de dépense à moyen et long terme face à l'incertitude et aux turbulences qui caractérisent la scène financière mondiale. L'évolution récente de M2++ cadre avec une poursuite de la hausse de la dépense nominale à un taux tendanciel de l'ordre de 4 à 5 % en 1999 et avec le maintien de l'inflation dans la fourchette cible.

9. This takes account of the fact that, historically, the growth rate of the broad money aggregates has surpassed that of nominal spending by 2 to 3 percentage points.

9. Cette prévision s'appuie sur le fait que le taux de croissance de la monnaie au sens large a généralement été supérieur de 2 à 3 points de pourcentage à celui de la dépense nominale.

Literature cited

- Atta-Mensah, J. 1995. "The Empirical Performance of Alternative Monetary and Liquidity Aggregates." Bank of Canada Working Paper 95-12.
- _____. 1996. "A Modified P*-Model of Inflation Based on M1." Bank of Canada Working Paper 96-15.
- Bank of Canada. 1986. "Monetary aggregates: Some recent developments." *Bank of Canada Review* (January): 3-21.
- Clinton, K. 1994-1995. "The term structure of interest rates as a leading indicator of economic activity: A technical note." *Bank of Canada Review* (Winter): 23-40.
- Hendry, S. 1995. "Long-Run Demand for M1." Bank of Canada Working Paper 95-11.
- Muller, P. 1992. "The Information Content of Financial Aggregates During the 1980s." In *Monetary Seminar 90*, 183-304. Proceedings of a conference held by the Bank of Canada, May 1990. Ottawa: Bank of Canada.

Articles et ouvrages cités

- Atta-Mensah, J. (1995). « The Empirical Performance of Alternative Monetary and Liquidity Aggregates », document de travail n° 95-12, Ottawa, Banque du Canada.
- _____. (1996). « A Modified P*-Model of Inflation Based on M1 », document de travail n° 96-15, Ottawa, Banque du Canada.
- Banque du Canada (1986). « Quelques aspects de l'évolution récente des agrégats monétaires », *Revue de la Banque du Canada*, janvier, p. 3-21.
- Clinton, K. (1994-1995). « La structure par terme des taux d'intérêt en tant qu'indicateur avancé de l'activité économique », *Revue de la Banque du Canada*, hiver, p. 23-40.
- Hendry, S. (1995). « Long-Run Demand for M1 », document de travail n° 95-11, Banque du Canada.
- Muller P. (1992). « L'information véhiculée par les agrégats financiers au cours des années 80 ». In : *Séminaire sur les questions monétaires*, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en mai 1990, Ottawa, Banque du Canada, p. 183-304.

Open outcry and electronic trading in futures exchanges

Cotation à la criée et cotation électronique dans les bourses de contrats à terme

- *This article compares the two trading systems used by futures exchanges—open outcry trading and electronic trading.*
- *Despite the efficiency gains that accompany automation, most large futures exchanges have been reluctant to move away from open outcry, citing early evidence that open outcry exchanges were more liquid than electronic exchanges.*
- *More recent studies suggest that electronic trading is superior to open outcry in many respects, including liquidity.*
- *While many exchanges are moving towards electronic trading, there are still several obstacles to this transition, such as:*
 (i) *concerns with the stability of the system, especially when the trading volume is high*
 (ii) *the need for computerized procedures to prevent mistakes in typing information on trades.*
- *As technology rapidly reduces the cost of automation while increasing the demand for global 24-hour trading, a worldwide transition to electronic order-matching will likely be the next important milestone for futures exchanges.*
- *Less-automated futures exchanges (including the Canadian exchanges) will undoubtedly continue to devote resources to studying and promoting automation in order to keep pace with technological innovations.*
- *Le présent article se propose de comparer les deux modes de négociation en usage dans les bourses de contrats à terme : la cotation à la criée et la cotation électronique.*
- *Malgré les gains d'efficacité liés à l'automatisation, la plupart des grandes bourses de contrats à terme se sont montrées peu empressées à supprimer la criée, car des données préliminaires incitaient à croire que les marchés à la criée étaient plus liquides que les marchés électroniques.*
- *Des travaux plus récents donnent à penser que la négociation électronique est supérieure à la cotation à la criée à maints égards, y compris sur le plan de la liquidité.*
- *De nombreuses bourses s'orientent désormais vers la négociation électronique, mais cette évolution se heurte encore à divers obstacles tels que :*
 i) *la fiabilité incertaine des systèmes utilisés, notamment en présence de volumes d'opérations élevés;*
 ii) *l'obligation d'instaurer des procédures informatisées pour empêcher des erreurs dans la saisie de l'information relative aux opérations.*
- *Face à la chute rapide des coûts de l'automatisation que permet le progrès technique et aux pressions croissantes en faveur de marchés ouverts 24 heures sur 24 et intégrés à l'échelle internationale, l'implantation graduelle de systèmes électroniques d'appariement des ordres dans le monde entier marquera vraisemblablement la prochaine étape importante dans l'évolution des bourses de contrats à terme.*
- *Les bourses moins automatisées (dont les bourses canadiennes) continueront assurément de consacrer des ressources à l'étude et à la promotion de l'automatisation afin de soutenir le rythme des innovations techniques.*

Introduction

With rapid technological advances, growing trading volume, and an increased demand for a more efficient trading environment, the majority of futures exchanges have introduced various forms of electronic trading. The trend towards electronic trading dates back to the Commodity Exchange Act of 1974, which governs the U.S. futures markets. This act directed the Commodity Futures Trading Commission to "determine the feasibility of trading by computer" (Domowitz 1990). Despite this directive, a few futures exchanges still use open outcry trading.

The idea that open outcry trading provides superior liquidity and efficiency still remains firmly entrenched in most quarters. As Miller (1991) states, "In this age of electronic marvels, the open outcry trading pits of the futures exchanges often strike observers as quaint and anachronistic, but they are actually remarkably efficient in markets where the demand for immediacy is high." Not surprisingly, there are opposing views. According to Pirrong (1996), automated exchanges can be deeper and more liquid than open outcry exchanges.

Unlike futures exchanges, stock exchanges have been automating at a relatively brisk pace. Currently, more than 70 per cent of the world's stock exchanges are electronic, while most of the others are in the process of transition. The more complex decision-making process involved in trading futures contracts (leverage, hedging, marking-to-market, etc.) probably accounts for the slower transition of futures exchanges. In addition, the higher trading volume of the stock exchanges may give stronger support to electronic trading because the fixed cost of the system can be spread over that larger volume, thereby achieving economies of scale.

This article compares open outcry and electronic trading in an attempt to determine their relative advantages. The mechanics of the two systems are described briefly and then compared. The various levels of automation used by the futures exchanges are also examined.

Mechanics

Open outcry trading

In the traditional open outcry exchanges, floor traders gather in the trading pits to buy and sell futures contracts. In the first step of an open outcry trade, customers place their orders with a financial institution that is a member of the futures exchange. These orders are then passed to the firm's runners (the firm's representatives at the exchange). As soon as the orders enter the exchange, order tickets are prepared and are time-stamped. Details of the orders are relayed to the pit traders via hand signals. Pit traders also use various hand signals combined with shouts

Introduction

Devant la rapidité des progrès techniques, l'essor du volume des opérations et les pressions en faveur d'une efficacité accrue du cadre de négociation, la majorité des bourses de contrats à terme se sont tournées vers diverses formes de cotation électronique. Cette tendance remonte à l'adoption, en 1974, de la loi qui régit les marchés à terme aux États-Unis et qui ordonnait à la « Commodity Futures Trading Commission » d'étudier la possibilité de confier à des ordinateurs la négociation des contrats (Domowitz, 1990). Malgré cette directive, quelques bourses de contrats à terme demeurent fidèles à la criée.

L'idée que la criée offre des avantages sur le plan de la liquidité et de l'efficacité reste solidement ancrée dans la plupart des esprits. Comme l'affirme Miller (1991), si les parquets traditionnels des bourses de contrats à terme apparaissent souvent pittoresques et anachroniques en cette ère de progrès prodigieux dans le domaine de l'électronique, ils n'en demeurent pas moins remarquablement efficaces dans le cas des marchés où il importe que les opérations soient exécutées sur-le-champ. Cette opinion ne fait évidemment pas l'unanimité. Ainsi, selon Pirrong (1996), les marchés fondés sur la confrontation électronique des offres et des demandes peuvent se révéler plus profonds et plus liquides que les marchés à la criée.

Contrairement aux bourses de contrats à terme, les bourses des valeurs mobilières n'ont pas tardé à s'automatiser. Actuellement, plus de 70 % d'entre elles sont électroniques, et la majorité des autres sont en voie de le devenir. La lenteur des bourses de contrats à terme s'explique sans doute par la complexité des processus décisionnels intervenant sur les marchés à terme (levier financier, couverture, évaluation au prix du marché, etc.). Par ailleurs, le volume plus important des opérations sur les bourses des valeurs est plus propice à la négociation électronique, en raison des économies d'échelle que génère la répartition des frais fixes du système sur un plus grand nombre de transactions.

Le présent article se propose de comparer la cotation à la criée et la cotation électronique afin d'en déterminer les mérites respectifs. Le fonctionnement de chacun des deux modes de négociation sera décrit brièvement puis ceux-ci seront comparés. L'article examinera également les divers degrés d'automatisation des bourses de contrats à terme.

Fonctionnement

Cotation à la criée

Dans les marchés à la criée traditionnels, les négociateurs du parquet se regroupent dans les aires de négociation pour acheter et vendre des contrats à terme. Les clients passent tout d'abord leurs ordres auprès d'une institution financière membre de la bourse, puis cette institution les transmet aux représentants qu'elle a délégués sur place. Dès que les ordres arrivent à la bourse, des fiches d'ordre sont établies et horodatées. Les conditions d'exécution des ordres sont transmises aux négociateurs sur le parquet au moyen de signes de la main. Les négociateurs font également usage de signes de la main accompagnés de cris et de mouvements du

and body movements to indicate a buy/sell order for a certain number of contracts at a certain price. When the buyer and seller arrive at a mutually acceptable price, verbal confirmation followed by a time-stamped trading card conclude the transaction. Afterwards, both parties must inform the price reporters at the exchange about the details of the trade.¹ The order ticket is then sent for settlement, and the order is confirmed with the customer. In some cases, when the price limit (the desired transacting price indicated by the customer) has not been reached, the trader will postpone the execution of the trade. These orders will be cancelled if they are not executed before the end-of-day close. Order tickets are not required for personal trades executed by the traders themselves, but trading cards are still necessary.

Electronic trading

Technology plays three main roles in futures trading: (i) providing general information such as price, volume, and news; (ii) routing orders; and (iii) matching orders. The extent of the automation generally falls between two extremes: the first would be where pit traders obtain only electronic news but trade in open outcry, while in the other, the physical trading pit is completely eliminated, and orders are entered and matched via a computer network.

Most newer exchanges are automated, and orders are routed and matched electronically on exchange floors (see Appendix 1). Even the exchanges that have a long history of open outcry are in transition to electronic trading (Appendix 2). In an electronic order-matching system, all orders entering the exchange via a computer network are recorded in an electronic order book and are matched in a price and time sequence. Orders that are not executed remain in the order book for later execution when the price limit is reached. As well, some exchanges allow proprietary trading whereby investors can bypass intermediary brokers and trade from their own computer terminals.

Comparing the two systems

Two of the most important factors that contribute to a successful futures exchange are informational efficiency and operating efficiency (see O'Connor 1993). Informational efficiency means that all traders have equal access to public information and that the information is quickly reflected in trading prices. Operating efficiency means that the most cost-efficient trading technology is used and that market prices and trading costs are determined competitively in liquid financial markets.

corps pour annoncer un ordre d'achat ou de vente d'un certain nombre de contrats à un cours donné. Lorsque l'acheteur et le vendeur conviennent d'un cours acceptable, l'opération est confirmée verbalement, et une fiche de bourse horodatée est établie. Par la suite, les deux parties doivent communiquer les données de l'opération aux coteurs de la bourse¹. La fiche d'ordre est alors envoyée aux fins de règlement, et l'ordre est confirmé auprès du client. Dans certains cas, lorsque le cours limite (le cours de l'opération souhaité par le client), n'a pas été atteint, le négociateur reportera l'exécution de la transaction. Ces ordres seront annulés s'ils ne sont pas exécutés avant la clôture de la journée. Les négociateurs n'ont pas besoin de fiches d'ordre pour leurs opérations personnelles, mais ils doivent néanmoins utiliser les fiches de bourse.

Cotation électronique

La technologie joue trois grands rôles sur les marchés de contrats à terme : i) diffusion de renseignements généraux (cours, volume des transactions, nouvelles, etc.); ii) acheminement des ordres; iii) appariement des ordres. Le degré d'automatisation varie selon les places financières : dans les bourses qui sont encore peu automatisées, les négociateurs sont tenus informés par voie électronique mais négocient à la criée; dans celles qui sont entièrement électroniques, les aires de négociation ont disparu, et les ordres sont saisis et jumelés au moyen d'un réseau informatique.

Les bourses les plus jeunes sont pour la plupart entièrement automatisées, et les ordres sont acheminés et appariés par voie électronique (voir l'Annexe 1). Même les places qui pratiquent la criée depuis longtemps sont en train de se convertir à la cotation électronique (Annexe 2). Dans un système électronique de confrontation des offres et des demandes, tous les ordres transmis à la bourse par un réseau informatique sont inscrits dans un carnet électronique et appariés d'abord selon le prix puis en fonction de l'antériorité. Les ordres non exécutés demeurent dans le carnet jusqu'à ce que le cours limite soit atteint. Par ailleurs, certaines bourses permettent aux investisseurs de négocier pour leur propre compte à partir de leurs terminaux d'ordinateur, sans passer par l'intermédiaire de courtiers.

Comparaison des deux systèmes

L'efficacité sur le plan de l'information et du fonctionnement compte parmi les facteurs qui contribuent le plus à la réussite d'une bourse de contrats à terme (voir O'Connor, 1993). Pour qu'il y ait efficacité de l'information, les négociateurs doivent jouir d'un accès égal à l'information publique et celle-ci doit se répercuter rapidement sur les cours. Pour qu'une bourse fonctionne de façon efficiente, elle doit se doter des techniques de négociation les plus économiques qui soient, et les cours du marché et les coûts de transaction doivent être établis de manière concurrentielle sur des marchés financiers liquides.

1. Because of the potential for a dispute, the whole process is videotaped.

1. Toutes ces activités sont enregistrées sur magnétoscope, afin de faciliter la résolution des différends.

Liquidity

Melamed (1977) lists several ways that open outcry trading can contribute to market liquidity. For example, the trading floor is the primary location for price discovery, the trading pit provides easy access to the market, and the stimulating synergy on the floor triggers competitive responses. Many floor traders believe these factors are essential to the creation of a liquid and viable market. According to Massimb and Phelps (1994), the trading environment and the trade-matching procedures in electronic order-matching fail to capture the key features that account for the high liquidity of open outcry trading. Pit traders argue that because of its complexity, electronic trading may decrease liquidity. Pieptea (1992), for example, points out that computers can introduce uncertainty, disrupt long-tested ways of doing things, and risk driving market participants away, thus making the market less liquid.

In contrast, Pirrong (1996) has shown that automated markets can be deeper and more liquid than open outcry markets. Over Pirrong's testing period, the German futures exchange, Deutsche Terminbörse (DTB), used a fully automated trading system, while the London International Financial Futures Exchange (LIFFE) used open outcry during normal trading hours and electronic trading afterwards. The results show that the computerized DTB Bund (German government bond) market was deeper and more liquid than the open outcry LIFFE Bund market. Spreads on the DTB were no wider, and sometimes even narrower than those on the LIFFE. Moreover, when unexpected events led to larger increases in trading volume, price fluctuations on the DTB tended to be smaller. While an earlier study by Shyy and Lee (1995) showed contradicting results, the most recent data have been more supportive of Pirrong's conclusion. LIFFE's market share of Bund trading fell sharply from 72 per cent in 1996 to less than 10 per cent in 1998. Almost all its business in Bund contracts went to the automated DTB. Boland (1998) noted that one participant at the International Forum for Derivatives Markets predicted that, "Every day that LIFFE is not electronic, it will see business flowing elsewhere." In the hope of regaining its market share, LIFFE closed its open outcry session on Bunds and on several other futures contracts and began trading them on its electronic platform on 3 August 1998.

Immediacy of order execution

"The demand for immediacy in successful futures markets is not only urgent, but sustained" (Miller and Grossman 1991). Most traders focus only on speed of execution; they do not care which trading system they use. When circumstances change, the longer it takes to cancel an

Liquidité

La cotation à la criée peut favoriser la liquidité du marché de plusieurs façons d'après Melamed (1977). D'abord, le parquet constitue un lieu privilégié de révélation des prix; ensuite, l'aire de négociation fournit un accès facile au marché; enfin, la synergie du parquet a un effet stimulant sur les participants se faisant concurrence. De nombreux négociateurs jugent ces facteurs essentiels à la création d'un marché liquide et viable. Massimb et Phelps (1994) soutiennent pour leur part que le cadre général de négociation et les mécanismes d'appariement sur lesquels reposent les systèmes électroniques de confrontation des ordres ne présentent pas les qualités clés à l'origine de la grande liquidité des marchés à la criée. Les négociateurs prétendent même qu'en raison de sa complexité, la cotation électronique peut restreindre la liquidité. Par exemple, Pieptea (1992) souligne que les ordinateurs peuvent introduire un élément d'incertitude, perturber des usages éprouvés et chasser des intervenants du marché, réduisant ainsi la liquidité.

À l'opposé, Pirrong (1996) a démontré que les marchés automatisés peuvent être plus étoffés et plus liquides que les marchés à la criée. Pendant la période qu'il examine, la bourse allemande des contrats à terme (« Deutsche Terminbörse » ou DTB) utilisait un système de négociation entièrement automatisé tandis que le « London International Financial Futures and Options Exchange » (LIFFE) avait recours à la criée durant la séance normale de bourse et à la cotation électronique après celle-ci. Les résultats obtenus par Pirrong indiquent que le marché des obligations de l'État allemand pris en charge par le système électronique du DTB était plus profond et plus liquide que le marché à la criée du LIFFE. Loin de dépasser ceux du LIFFE, les écarts entre les cours acheteur et vendeur étaient parfois plus faibles au DTB. De plus, lorsque des événements imprévus faisaient gonfler le volume des opérations, les fluctuations des cours étaient moindres au DTB. Malgré les résultats contradictoires d'une étude antérieure de Shyy et Lee (1995), les données les plus récentes semblent appuyer la conclusion de Pirrong. La part du LIFFE sur le marché des obligations de l'État allemand est tombée à moins de 10 % en 1998, après avoir atteint 72 % en 1996, et presque tous les contrats qui se négociaient à Londres auparavant sont passés au DTB. Boland (1998) cite à cet égard les propos d'un participant au forum international des marchés dérivés, selon qui « chaque jour qui passe, le LIFFE verra son chiffre d'affaires diminuer s'il s'obstine à conserver la cotation à la criée ». Dans l'espoir de reconquérir sa part du marché, le LIFFE a cessé de coter à la criée les contrats sur les obligations de l'État allemand ainsi que plusieurs autres contrats à terme; depuis le 3 août 1998, ces contrats sont négociés sur sa plateforme électronique.

Exécution immédiate des ordres

La vitesse d'exécution des opérations est cruciale pour la réussite des marchés à terme (Miller et Grossman, 1991). Aux yeux de la plupart des négociateurs seule compte la rapidité d'exécution, sans égard à la méthode utilisée. Lorsque les conditions ambiantes se modifient, plus il faut de temps pour annuler un ordre en

outstanding order, the greater the trader's exposure to risk. Immediacy in trading is especially important for contingent orders where the futures position is merely one leg of an intramarket hedge (hedge across different maturities) or intermarket hedge (hedge across different exchanges/products). In open outcry, outstanding orders can be cancelled quickly since bids and offers are withdrawn when the traders lower their hands. When market conditions change rapidly, the complication of cancelling a trade electronically might delay the process, causing a loss that could have been prevented with the traditional system. This is especially crucial in a "fast market" when prices are changing rapidly and there is great uncertainty regarding the equilibrium price (conditions that are usually accompanied by frenetic trading with a surge of customer orders over a wide range of prices). Massimb and Phelps (1994) claim that an open outcry system handles "fast markets" surprisingly well since traders can change their orders quickly. This is done at a cost, however, because out-trades (discrepancies between the trading records kept by both parties involved in a trade) are quite likely in that situation.

Electronic order-matching systems are less prone to error but can be overwhelmed by an unusually large trading volume, leading to delayed responses or even system failure. Project A, launched by the Chicago Board of Trade (CBOT), has faced this type of problem. In April 1998, the Marché à Terme International de France (MATIF) switched from open outcry to fully electronic. This system is widely regarded by the industry as the most advanced electronic platform. Nevertheless, the system was overwhelmed and often failed to operate in the "pre-opening" period (the period before the market officially opens when the opening levels are determined), leading the exchange to open late on several occasions.

Market efficiency

A number of factors determine whether a futures market is efficient. These include the speed with which information is priced into the futures contracts, the transparency of the price-discovery process,² and the fairness of order-matching.

Domowitz (1993a) states that rapid assimilation of information leads to lower price volatility and greater market efficiency. With open outcry, because of the congested trading pits, different prices may prevail simultaneously in different areas of the pit. Even though hand-held computers can provide real-time information to pit traders, segmented

cours, plus le risque auquel s'expose le négociateur est élevé. La vitesse d'exécution est d'une importance capitale lorsque les ordres sont liés, car la position à terme constitue dans ce cas un volet seulement d'une opération de couverture intramarché (portant sur différentes échéances) ou intermarché (portant sur différentes bourses ou différents produits). Dans un marché à la criée, les ordres non exécutés peuvent être annulés instantanément puisque les demandes et les offres sont retirées dès que les négociateurs baissent la main. Lorsque le marché évolue rapidement, la complexité des opérations électroniques peut retarder l'annulation et entraîner une perte qu'aurait empêchée la méthode traditionnelle. Ce facteur revêt une importance toute particulière dans un marché volatil, où les cours fluctuent rapidement et où il existe une incertitude relative au prix d'équilibre (ces conditions s'accompagnent habituellement d'un rythme frénétique de négociation et d'une multiplication des ordres clients exécutés à des prix très variés). Massimb et Phelps (1994) soutiennent que la méthode de la criée se prête étonnamment bien aux marchés volatils en permettant aux négociateurs de modifier instantanément leurs ordres. Par contre, des divergences entre les dossiers de négociation tenus par les deux parties (appelées *out-trades* dans le jargon du métier) risquent fort de se produire en pareille situation.

Les systèmes électroniques de confrontation des ordres font moins d'erreurs, mais ils peuvent ralentir et même tomber en panne lorsque le nombre des opérations à traiter dépasse de beaucoup la normale. Le système de négociation « Project A », implanté au « Chicago Board of Trade » (CBOT), a connu des ratés de ce genre. En avril 1998, le Marché à terme international de France (MATIF) a délaissé la criée au profit d'un système entièrement électronique, largement reconnu dans la profession comme le plus perfectionné. Pourtant, ce dernier a été débordé et est tombé en panne à maintes reprises durant la période de préouverture (qui précède l'ouverture officielle du marché et durant laquelle les cours d'ouverture sont établis), retardant à plusieurs occasions le début de la séance de bourse.

Efficiencia du marché

L'efficiencia d'un marché à terme se mesure à un certain nombre de facteurs, dont la vitesse à laquelle l'information est intégrée dans le cours des contrats à terme, la transparence du processus de détermination des prix² et l'équité de l'appariement des ordres.

Domowitz (1993a) fait valoir que l'assimilation rapide de l'information atténue la volatilité des cours et accroît l'efficiencia du marché. Dans la cotation à la criée, l'encombrement de l'aire de négociation peut entraîner l'établissement simultané de prix différents selon l'endroit où l'on se trouve sur le parquet. Bien que les ordinateurs de poche puissent fournir des renseignements en temps réel aux négociateurs, la liquidité peut demeurer segmentée. De toute évidence, lorsque cela se produit, le marché n'est pas parfaitement efficiencia. En revanche, dans un système

2. Price discovery plays an important role in an efficient market. Studies have shown that the existence of futures markets can help to reduce the volatility of spot market prices and accelerate the convergence of trading prices to equilibrium prices under certain conditions (O'Connor 1993).

2. Ce processus joue un rôle important dans un marché efficiencia. Des études ont montré que l'existence des marchés à terme peut réduire la volatilité des cours sur les marchés au comptant et accélérer la convergence vers un cours d'équilibre dans certaines conditions (O'Connor, 1993).

market liquidity is still possible. This is a clear sign that such markets are not completely efficient. In an electronic order-matching system, there is no physical limitation on the number of terminals connected to the system. This enhancement of competition contributes to a fairer market-clearing price.

The presence of an electronic order book in electronic order-matching allows traders who place their orders early to provide price and liquidity information. These early-placed orders are usually rewarded by time priority (orders at the same price are on a first-come, first-served basis) or even lower commissions—an approach used by the electronic Arizona Stock Exchange. According to the study on the DTB and LIFFE by Breedon and Holland (1998), the computerized DTB appears to have greater pre-trade transparency, which in turn strengthens the DTB's price-discovery and formation processes.

Another concern is fairness in the way orders are matched. In open outcry, orders with competitive prices could be left unmatched if the traders are not visible enough in the pit. In contrast, different priorities can be coded into the matching mechanism of an automated exchange to ensure "fair" order-matching. There are usually three types of priorities: price priority (the highest bid and lowest ask have priority); time priority; and order priority (*market orders*—orders that can be executed at the existing market price have priority over *limit orders*—orders that need to be executed at a price limit).

Cost

It costs the CBOT about US\$300,000 a year to stay open for an evening trading session. Trading volume transferred directly to electronic trading would yield US\$3 to US\$4 million a year in fees, according to David Fisher, former vice-chairman of the exchange. Brian Williamson, LIFFE chairman, announced in November 1998 that 600 of the 1,000 jobs at LIFFE will be slashed to lower operating costs. "When we took a look at LIFFE, we were far too expensive," Williamson said. A study by Maguire (1997) claims that electronic trading can cost between four to seven times less than open outcry because of the substantial fixed costs of an exchange. On 8 September 1998, the opening of the fully automated Cantor Exchange (CX) in New York, a direct competitor of the CBOT in U. S. Treasury bond futures, strengthened this claim. The absence of pit fees and lower overall transaction costs allow the CX to keep its promise of at least 50 per cent savings compared with the fees charged by open outcry exchanges.

The development cost of an electronic system should not be

électronique de confrontation des ordres, le nombre de terminaux que l'on peut relier au système est illimité. Cette concurrence accrue contribue à l'établissement d'un cours d'équilibre plus juste.

La tenue d'un carnet d'ordres électronique permet aux négociateurs qui passent leurs ordres tôt de fournir des renseignements sur les cours et sur la liquidité du marché. Ces ordres jouissent habituellement d'une priorité de temps (c'est-à-dire que leur exécution repose sur la règle du premier arrivé, premier servi) ou même de commissions moins élevées — formule adoptée par la bourse électronique de l'Arizona. Selon l'étude que Breedon et Holland (1998) ont consacrée au DTB et au LIFFE, le DTB semble offrir plus de transparence avant les opérations, ce qui renforce par le fait même le processus d'établissement des prix au sein du marché.

L'équité de l'appariement des ordres est un autre facteur important. Dans un marché à la criée, des ordres à cours concurrentiel peuvent ne pas être exécutés si le négociateur n'est pas assez visible sur le parquet. Par contraste, différentes priorités peuvent être programmées dans le mécanisme d'appariement d'une bourse automatisée afin d'assurer un jumelage « équitable » des ordres. Les priorités sont habituellement de trois types : i) priorité de cours (le cours acheteur le plus élevé et le cours vendeur le moins élevé ont la priorité); ii) priorité de temps; iii) priorité selon le type d'ordre (les « ordres au mieux » — qui peuvent être exécutés au prix en vigueur sur le marché — ont préséance sur les « ordres à cours limité »).

Coûts comparatifs

La tenue d'une séance de négociation le soir coûte environ 300 000 \$ É.-U. par année au CBOT. Le transfert direct des opérations au système électronique lui rapporterait des commissions annuelles de 3 à 4 millions de dollars É.-U. selon David Fisher, autrefois vice-président du CBOT. Brian Williamson, président du LIFFE, a annoncé en novembre 1998 que la bourse qu'il dirige allait supprimer 600 de ses 1 000 emplois afin de réduire ses frais d'exploitation, jugés beaucoup trop élevés par rapport aux autres places boursières. Maguire (1997) soutient que la cotation électronique peut coûter de quatre à sept fois moins que la cotation à la criée, en raison des coûts fixes considérables liés au maintien d'une bourse. Le 8 septembre 1998, l'ouverture du « Cantor Exchange » à New York, une bourse entièrement automatisée et concurrent direct du CBOT sur le marché à terme des obligations du Trésor américain, est venue étayer cette affirmation. Comme cette bourse s'y était engagée au moment de sa création, les frais qu'elle exige sont inférieurs d'au moins 50 % à ceux des places ayant recours à la criée, grâce à l'abolition des frais de courtage et à la baisse de l'ensemble des coûts de transaction.

Il ne faudrait cependant pas sous-estimer le coût de la mise au point d'un système électronique. À la fin des années 1980, après avoir dépensé 20 millions de dollars É.-U.

underestimated, however. In the late 1980s, after spending US\$20 million and trying several approaches, the project to install electronic devices on the floors of the CBOT and the Chicago Mercantile Exchange (CME) was abandoned. Given the significant installation cost of an automated system, electronic trading may not be cost-effective until an optimal size of operation is reached. Some open outcry futures exchanges claim that because of their small size, an electronic order-routing system would not be cost-effective. For this reason, neither the New York Mercantile Exchange nor the Coffee, Sugar & Cocoa Exchange plans to automate their systems (Cavaletti 1996). Exchanges can get around the issue of development cost, however, if they purchase a trading platform from another exchange instead of developing their own system. This is what the Toronto Stock Exchange (TSE) did after encountering difficulties with a Can\$35 million in-house development project.

Audit trail and security

In the noisy and crowded open outcry trading pits, out-trades, which can be costly both to the traders and the exchange, are not unusual. In addition, front running (trading ahead of a customer order) and curb trading (trading after the official close) are possible in open outcry. These problems and abuses can be prevented or reduced in electronic trading by using electronic time stamps. In most electronic trading systems, a time stamp can be made to the accuracy of a hundredth of a second. In February 1998, after several floor traders were charged with conspiracy to engage in unauthorized trading and false book entries, the New York Stock Exchange announced plans to implement a mandatory electronic surveillance system for all orders. Moreover, pre-established trading limits can be entered into the trading system to monitor the exposure of traders. This prevents them from carrying a position larger than that allowed.

According to a study by the U.S. General Accounting Office (1989), each initiative on electronic trading provides more accurate trade records to help detect abuses. "Automation is basically a regulatory boon, largely because it offers improved methods of surveillance and a more accurate audit trail" (Goodman 1991). However, electronic trading cannot solve every problem. It cannot prevent collusion by brokers who make arrangements before entering their trades into the system. Computers also expose exchanges to intruders breaking into their systems to access or change critical information (Pieptea 1992).

et mis à l'essai diverses formules, le CBOT et le « Chicago Mercantile Exchange » (CME) ont renoncé à équiper leurs parquets de dispositifs électroniques. Compte tenu du coût d'installation élevé d'un système automatisé, il se pourrait bien qu'un tel système ne soit économique qu'une fois atteint un nombre optimal d'opérations. Certaines des places boursières qui cotent leurs contrats à terme à la criée font valoir qu'un système électronique d'acheminement des ordres ne serait pas rentable à cause de leur petite taille. C'est pour cette raison que ni le « New York Mercantile Exchange » ni le « Coffee, Sugar & Cocoa Exchange » ne projettent d'automatiser les activités de négociation (Cavaletti, 1996). Les bourses peuvent cependant s'équiper à moindre coût en achetant la plateforme de cotation d'une autre place. C'est ce qu'a fait la Bourse de Toronto, après avoir consacré 35 millions de dollars à l'élaboration d'un système maison et s'être heurtée à des difficultés insurmontables.

Piste de vérification et sécurité

Étant donné l'animation bruyante qui règne sur le parquet et l'encombrement de celui-ci durant une séance de bourse à la criée, des divergences — parfois coûteuses tant pour les négociateurs que pour la bourse — ne sont pas rares entre les dossiers de négociation tenus par les deux parties. En outre, les opérations effectuées en prévision d'un ordre probable d'un client (*front running*) et celles conclues après la clôture officielle (*curb trading*) sont possibles dans un système à la criée. La négociation électronique peut prévenir ces problèmes et ces abus ou en limiter la fréquence grâce à l'emploi d'horodateurs. Dans la plupart des systèmes électroniques, l'opération peut être datée au centième de seconde. En février 1998, après que plusieurs négociateurs ont été accusés d'avoir agi de connivence dans l'exécution d'opérations illicites et la falsification d'écritures, la Bourse de New York a annoncé qu'elle entendait mettre en place un système de surveillance électronique visant tous les ordres, sans exception. De plus, des limites de négociation préétablies peuvent être introduites dans le système afin de surveiller les positions prises par les négociateurs et d'empêcher ces derniers de détenir une position supérieure aux montants autorisés.

Selon une étude du « U.S. General Accounting Office » (1989), chaque pas franchi dans la voie de l'automatisation concourt à la tenue de dossiers plus précis et facilite du même coup la détection des abus. Selon Goodman (1991), l'automatisation est une véritable bénédiction pour les organismes de réglementation, car elle permet la mise en place de meilleures méthodes de surveillance et procure une piste de vérification plus exacte. Cependant, la cotation électronique n'est pas une panacée. Elle ne peut empêcher la collusion de courtiers qui s'entendent entre eux avant d'introduire leurs opérations dans le système. Il ne faut pas oublier non plus que les systèmes informatiques peuvent être la proie de pirates cherchant à consulter ou à falsifier des renseignements d'importance cruciale (Pieptea, 1992).

Anonymity in trading

In the trading pit, traders can observe one another's body language and behaviour to obtain additional trading information. This information can include the urgency of buying or selling and the identity of the transacting party. The positive side of this is that the information may help to determine a more accurate price and prevent problems related to adverse selection (trading with a better-informed party). On the other hand, traders may collude to fix the price outside the trading pit, at the expense of their customers or other traders. An electronic trading system can provide anonymity. Some systems give traders the option to conceal or disclose their identities. Concerns about adverse selection remain substantial, however, especially in the case of block trades (trades involving large amounts of money), and some traditional exchanges limit electronic trading to only smaller order sizes.

Links to clearing houses, stock exchanges, and global markets

With electronic trading, linkages between futures exchanges and clearing corporations can be established to facilitate the settlement process. Payment systems can be linked and margin requirements verified so that any violations can be detected as early as possible. As financial engineering skills become more sophisticated, trades that involve stocks and other derivatives for cross-hedging are becoming more common. The trading pits of a futures exchange are often located next to the stock exchange for convenience. However, limited floor area is always a problem. An automated system allows the exchanges to be situated anywhere and thus relaxes this constraint. Furthermore, given the trend towards increasing international exposure, electronic trading can promote links between global markets and allow 24-hour trading.

Problems with transition

Since open outcry trading has been used for more than a century, there is strong resistance to change. Exchanges such as the CBOT and the CME, which have a long history of open outcry trading, have encountered opposition when proposals were made to go electronic. Substantial job losses can result when computer systems replace pit traders. Since pit traders are often members (part owners) of the exchange, this poses a strong barrier to conversion. Threatened with potential job loss, these members may use their voting power to influence the exchange's decision. Traders also argue that it would be costly to replace open outcry with electronic trading, since automation would not be able to replicate the quick reactions and keen instincts of

Anonymat des parties aux transactions

Sur le parquet, les négociateurs peuvent s'observer mutuellement et tirer de leurs gestes et comportements respectifs des renseignements additionnels, notamment quant au caractère plus ou moins urgent de la transaction ou à l'identité du client. Cette information peut aider à établir un cours plus juste et à prévenir les problèmes liés à l'antisélection (situation où l'autre partie à la transaction est mieux informée). En revanche, rien n'empêche des négociateurs de se concerter à l'extérieur du parquet pour fixer le cours au détriment de leurs clients ou d'autres négociateurs. Un système de cotation électronique a l'avantage de pouvoir assurer l'anonymat des parties en présence. Certains systèmes donnent aux opérateurs la possibilité de divulguer ou non leur identité. Le risque d'antisélection demeure important toutefois, notamment dans le cas d'opérations en bloc (opérations portant sur des sommes importantes); aussi certaines bourses traditionnelles limitent-elles la taille des ordres traités par voie électronique.

Liens avec les chambres de compensation, les bourses des valeurs mobilières et les marchés mondiaux

La cotation électronique permet l'établissement de liens entre les bourses de contrats à terme et les chambres de compensation afin de faciliter le règlement des opérations. Les systèmes de paiement peuvent être raccordés et les marges obligatoires vérifiées de façon à déceler toute infraction dans les plus brefs délais. À la faveur du développement de stratégies financières de plus en plus sophistiquées, les opérations faisant intervenir des actions et d'autres produits dérivés aux fins de couverture croisée sont en train de devenir plus courantes. Actuellement, les aires de négociation des bourses de contrats à terme et les bourses des valeurs se trouvent souvent côte à côte pour des raisons de commodité. Cependant, la superficie forcément limitée des locaux demeure une contrainte. L'automatisation règle la difficulté puisqu'elle permet d'installer les bourses n'importe où. Qui plus est, compte tenu de la tendance actuelle à la mondialisation des marchés financiers, la cotation électronique peut favoriser la création de liens entre des marchés d'envergure internationale et permettre la négociation 24 heures sur 24.

Problèmes liés à la conversion

La cotation à la criée étant plus que centenaire, il y a de fortes résistances au changement. Des bourses telles que le CBOT et le CME, qui ont une longue expérience de cette technique, se sont heurtées à de l'opposition lorsqu'elles ont proposé de s'automatiser. Le remplacement des négociateurs par un système électronique peut en effet se traduire par d'importantes pertes d'emplois. Comme les négociateurs sont souvent membres (c'est-à-dire copropriétaires) de la bourse, cette situation crée un sérieux obstacle à la conversion. Menacés de perdre leur emploi, ces membres peuvent user de leur droit de vote pour influencer les dirigeants. Les négociateurs soutiennent par ailleurs que la suppression de la criée comporte un coût, car aucun

an experienced trader. Human judgment can be valuable. For example, in July 1998, fifteen minutes before the MATIF closed, a trader unintentionally hit the "quick trade" button repeatedly and sold more than 10,000 contracts on French bonds. The market later moved adversely, leaving the dealer with an astoundingly large loss. If this order had been passed through a broker instead of a computer system, a query might have been raised and the loss avoided. This event triggered MATIF officials to implement new safety measures. Under the new rules, two separate keys have to be pressed to launch a trade and any similar large out-of-the-money trades will be halted. A confirmation will then be sought before the order is executed.

Automation

Worldwide development

Since 1984, automated futures exchanges have been increasing, and they now outnumber conventional open outcry exchanges by three to one (Raybould 1994). Nevertheless, industry leaders such as the CBOT, CME, and LIFFE continue to use open outcry trading. There are numerous ongoing automation projects in these exchanges that will gradually transform their trading systems from open outcry to electronic order-matching. Appendix 2 looks at some automated systems in the world's largest futures exchanges. Newly opened futures exchanges are usually more automated, since they do not face the problems and constraints of a conversion.

The Stockholm-based Options Market linking Norway, Sweden, Finland, and Denmark was the world's first regional electronic exchange. Twenty per cent of the new volume comes from London-based firms, which in turn, encourages more domestic participation. Another major step towards electronic trading was taken in September 1997 when the MATIF announced that it was joining forces with the DTB and the Swiss Exchange to create the largest automated derivatives exchange in Europe. These two developments are milestones in electronic trading.

Developments in Canadian exchanges

In Canada, the trading volume of futures contracts has risen dramatically over the past few years. The futures contract on 3-month Canadian bankers' acceptances (BAX), which is the most actively traded contract on the Montreal Exchange (ME), has become a highly liquid security. In 1997, the value of BAX open interest surpassed the amount of treasury bills outstanding. Daily BAX trading volume rose 68 per cent from 1996 to 27,104 contracts in 1998 with an average daily open

système informatique n'est capable de reproduire les réflexes rapides et l'instinct sûr d'un professionnel aguerri. L'intervention du jugement est parfois précieuse, comme l'illustre l'exemple suivant. En juillet 1998, un quart d'heure avant la clôture du MATIF, un opérateur distraité a appuyé de façon répétée sur le bouton « opération rapide » et vendu ainsi plus de 10 000 contrats d'obligations françaises. Le marché ayant pris par la suite une orientation défavorable à l'opérateur, celui-ci a essuyé d'énormes pertes. Si l'ordre avait été transmis à un courtier plutôt qu'à un système informatisé, ce dernier aurait sans doute demandé une confirmation et ainsi évité au client de lourdes pertes. L'incident a amené les responsables du MATIF à adopter de nouvelles mesures préventives. En vertu des règles maintenant en vigueur, il faut appuyer sur deux touches distinctes pour lancer une opération, et toute opération hors du cours répétée et engageant des montants élevés doit être interrompue et vérifiée avant que l'ordre puisse être exécuté.

L'automatisation

Un phénomène mondial

Le nombre des bourses de contrats à terme automatisées a progressé depuis 1984 et dépasse maintenant celui des bourses traditionnelles à la criée dans une proportion de trois pour un (Raybould, 1994). Des chefs de file tels que le CBOT, le CME et le LIFFE ont toujours recours à la criée, mais de nombreux projets d'automatisation sont en cours en vue de convertir graduellement leurs systèmes à l'appariement électronique des ordres. L'Annexe 2 dresse une liste partielle des systèmes automatisés des plus grandes bourses de contrats à terme du monde. En règle générale, les bourses de contrats à terme qui sont de création récente sont plus automatisées que les anciennes parce qu'elles n'ont pas eu à affronter les problèmes et les contraintes liés à une conversion.

Le marché des options de Stockholm, auquel sont reliés la Norvège, la Suède, la Finlande et le Danemark, a été la première bourse à lier électroniquement plusieurs pays d'une même région. Vingt pour cent de l'augmentation du volume vient d'établissements londoniens, et la liquidité accrue du marché encourage une plus forte participation des opérateurs locaux. Une autre étape importante a été franchie en septembre 1997 lorsque le MATIF a annoncé qu'il allait nouer une alliance avec le DTB et la Bourse suisse afin de créer la plus grande bourse électronique de produits dérivés en Europe. Il s'agit là de deux événements marquants dans l'implantation de la cotation électronique.

Évolution des bourses canadiennes

Au Canada, le volume des opérations sur contrats à terme a connu un essor spectaculaire au cours des dernières années. Le contrat à terme sur l'acceptation bancaire canadienne à trois mois (contrat BAX), qui est le plus activement négocié à la Bourse de Montréal, est devenu un titre très liquide. En 1997, le total des positions

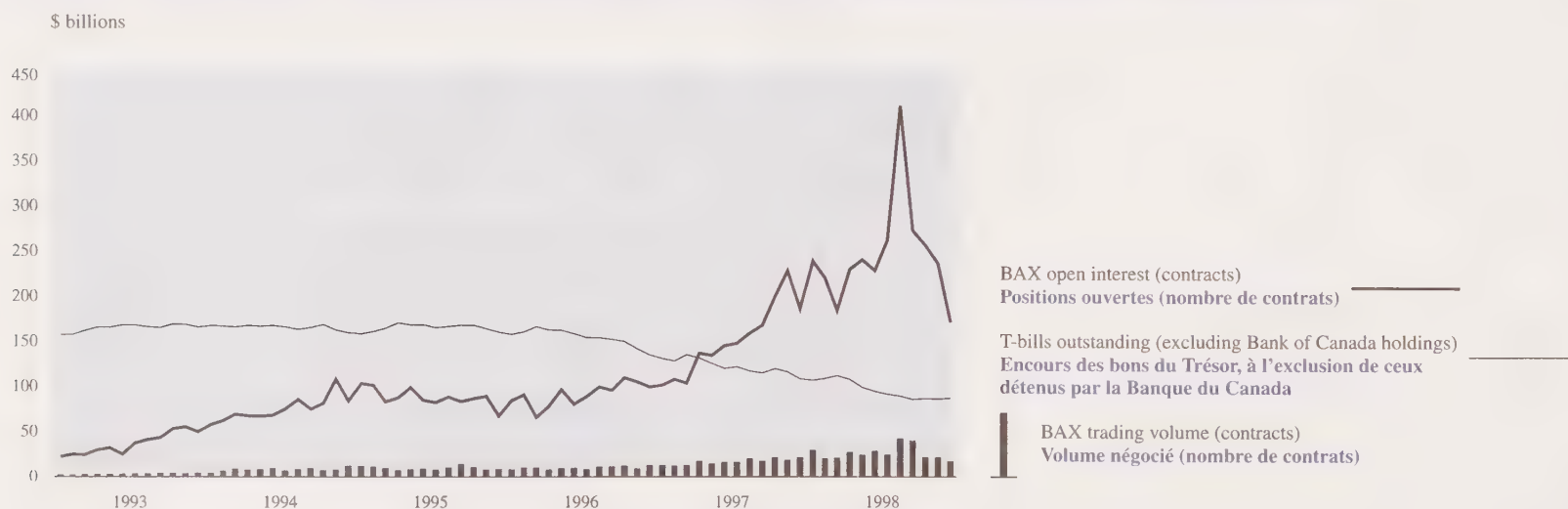
interest of 236,531 (Chart 1 and Table 1). This rapid growth is partly attributed to the decline in the stock of treasury bills as a result of falling government financial requirements and the government's strategy of lengthening the maturity of its outstanding debt. In addition, the open interest of the futures contract on 10-year Government of Canada bonds almost quadrupled from 1993 to 1998. These figures reflect the significant demand for futures contracts in Canada and the ability of the exchanges to provide liquidity and efficient pricing.

Canadian futures exchanges are not as automated as those in Europe, and the trading volume is not as large as the CBOT, CME, and LIFFE. Nevertheless, the Canadian exchanges are being noticed in the United States and overseas and "are carving a niche in the global futures marketplace" (Kharouf 1998). However, competition is increasing, as indicated by the CME's decision in July 1998 to trade a Euro-Canadian dollar short-term interest rate futures contract. This poses direct competition to the BAX contracts, especially because the CME is planning to trade some of its contracts (including the Euro-Canadian futures contracts) on its electronic platform.

ouvertes en contrats BAX a dépassé l'encours des bons du Trésor. Le volume quotidien des opérations a augmenté de 68 % par rapport à 1996 pour atteindre 27 104 contrats en 1998, avec une moyenne quotidienne de 236 531 positions ouvertes (Graphique 1 et Tableau 1). Cette croissance rapide s'explique en partie par la raréfaction des bons du Trésor, imputable à la diminution des besoins financiers de l'État et à la volonté de ce dernier d'allonger l'échéance de sa dette. Par ailleurs, le total des positions ouvertes en contrats à terme sur l'obligation du gouvernement du Canada à 10 ans a presque triplé de 1993 à 1998. Ces chiffres témoignent de la forte demande de contrats à terme au Canada et de la capacité des bourses d'assurer à la fois la liquidité du marché et un mode efficace de détermination des prix.

Les bourses de contrats à terme canadiennes ne sont pas aussi automatisées que leurs homologues européennes, et le volume des opérations n'est pas aussi important que celui du CBOT, du CME et du LIFFE. Elles commencent néanmoins à faire parler d'elles aux États-Unis et outre-mer et à occuper un créneau sur le marché mondial des contrats à terme (Kharouf, 1998). La concurrence s'intensifie cependant, comme l'indique la décision prise par le CME, en juillet 1998, de coter un contrat à terme sur les eurotitres à court terme émis en dollars canadiens. Ce produit entre en concurrence directe avec les contrats BAX, d'autant plus que le CME entend confier à sa plateforme

Chart 1 BAX contracts – Average daily trading volume and open interest (month-end)
Graphique 1 Contrats BAX – Volume moyen négocié chaque jour et moyenne quotidienne des positions ouvertes (fin du mois)



Note: 1 BAX contract = \$1,000,000

Nota : Un contrat BAX = 1 million de dollars

Table 1
Tableau 1 Trading volumes and open interest for BAX contracts
Volume des transactions et positions ouvertes (contrats BAX)

| Year | Average daily trading volume (contracts) Volume moyen négocié chaque jour (nombre de contrats) | Average daily open interest (contracts) Moyenne quotidienne des positions ouvertes (nombre de contrats) | Turnover ratio (trading volume/open interest) Ratio de rotation (volume négocié/positions ouvertes) | Année |
|------|---|--|--|-------|
| 1993 | 2,874 | 35,495 | 0.08 | 1993 |
| 1994 | 7,646 | 74,513 | 0.10 | 1994 |
| 1995 | 9,270 | 89,590 | 0.10 | 1995 |
| 1996 | 9,548 | 91,550 | 0.10 | 1996 |
| 1997 | 16,495 | 145,951 | 0.11 | 1997 |
| 1998 | 27,104 | 236,531 | 0.11 | 1998 |

The Montreal Exchange began to move towards automation in 1990 when it introduced an electronic order book. Further steps were taken when they announced a strategic alliance with the MATIF, giving the ME access to the MATIF's electronic trading platform. As a result of this alliance, the ME extended the trading hours of BAX contracts in October 1998. In Toronto, the TSE Board of Governors voted in 1991 to make the TSE an automated exchange. They spent four years on a Can\$35 million in-house development project on automation, but the effort failed, and the project was called off in 1996. In March 1998, the Swedish derivatives exchange announced that it had won an order from the TSE to develop a new automated system called Torex. With this new system, to be implemented in the summer of 2000, the TSE will be the first fully electronic derivatives exchange in North America.³ "We believe that fully automated derivatives trading will increase our long-term competitiveness, and enable us to better attract both domestic and international liquidity," noted Rowland Fleming, president and chief executive officer of the TSE (IFR 1998). On the other hand, the Winnipeg Commodity Exchange, the only commodities exchange in Canada, continues to trade canola, flaxseed, feed wheat, barley, feed peas, and oats futures contracts on an open outcry platform.

In March 1999, the officials of the Canadian exchanges met to discuss a restructuring plan for securities trading in Canada. It was suggested that the ME transfer its equity trading activities to the TSE in exchange for specialization in derivatives trading. At the time of writing, no final plan had been announced.

3. The Toronto Stock Exchange (equity side) introduced a fully automated stock trading system in April 1997.

électronique la négociation de certains de ses contrats (y compris ceux portant sur les eurotitres en dollars canadiens).

La Bourse de Montréal a amorcé son automatisation en 1990 avec l'adoption d'un carnet d'ordres électronique. Elle a ensuite obtenu l'accès à la plateforme de cotation électronique du MATIF dans le cadre d'une alliance stratégique qui lui a permis de prolonger les heures de négociation des contrats BAX en octobre 1998. À Toronto, le conseil d'administration de la Bourse s'est dit favorable en 1991 à l'automatisation de cette dernière. Sur une période de quatre ans, la Bourse de Toronto a engagé des dépenses de 35 millions de dollars en vue d'automatiser ses activités, mais ses efforts se sont soldés par un échec et le projet a été abandonné en 1996. En mars 1998, la bourse suédoise des produits dérivés a annoncé que la Bourse de Toronto lui avait confié la mise au point d'un nouveau système automatisé, qui porterait le nom de Torex. Le nouveau système, qui devrait être mis en service à l'été 2000, fera de la Bourse de Toronto la première bourse de produits dérivés entièrement électronique en Amérique du Nord³. « Nous sommes d'avis qu'une négociation totalement automatisée des produits dérivés renforcera notre compétitivité à long terme et notre attrait aux yeux des investisseurs canadiens et étrangers », a souligné Rowland Fleming, président et chef de la direction de la Bourse de Toronto (*International Financing Review*, 1998). Par ailleurs, la Bourse de commerce de Winnipeg, la seule bourse de matières premières au Canada, continue de coter à la criée les contrats à terme sur le colza canola, la graine de lin, le blé fourrager, l'orge, le pois fourrager et l'avoine.

En mars 1999, les dirigeants des bourses canadiennes se sont réunis pour discuter d'un plan de restructuration pour la négociation des valeurs au Canada. Il a été suggéré que la Bourse de Montréal transfère le compartiment des actions à la Bourse

3. La Bourse de Toronto (compartiment des actions) s'est dotée d'un système de négociation des actions entièrement automatisé en avril 1997.

Conclusion

While open outcry trading still has its supporters, recent studies have suggested that electronic trading is superior in many respects. With the evolution of electronic trading technology over the last decade, features that were initially objectionable are being eliminated. Furthermore, the changing needs of the securities markets are more easily accommodated by electronic trading than open outcry. Table 2 summarizes the comparison of the two systems.

Open outcry trading with an electronic order-routing system has become the minimum level of automation required by most futures exchanges. As rapid technological development reduces the cost of

de Toronto pour se spécialiser plutôt dans la négociation de produits dérivés. Au moment de la rédaction du présent article, aucun plan définitif n'avait été arrêté.

Conclusion

Bien que la criée conserve ses partisans, des études récentes portent à croire que la négociation électronique lui est supérieure à bien des égards. Depuis dix ans, le perfectionnement constant des systèmes de cotation électronique a permis d'éliminer les caractéristiques indésirables de ceux-ci. En outre, la cotation électronique est plus facilement adaptable aux besoins changeants des marchés de titres que la cotation à la criée. Le Tableau 2 résume les résultats de la comparaison des deux méthodes.

De nos jours, la plupart des bourses de contrats à terme disposent à tout le moins

Table 2
Tableau 2 Open outcry versus electronic trading: A comparison
Comparaison de la cotation à la criée et de la cotation électronique

| Factors | Open outcry trading Cotation à la criée | Electronic trading Cotation électronique | Facteurs |
|--------------------------|--|---|--------------------------------|
| Liquidity | The strongest argument in favour of open outcry Principal argument en faveur de la criée | Recent studies show that electronic trading is not inferior, and may even be better Des études récentes indiquent que la cotation électronique n'a rien à envier à l'autre méthode et pourrait même lui être supérieure. | Liquidité |
| Immediacy | Orders are changed/cancelled more quickly; price discovery maintained in "fast markets" Les ordres peuvent être modifiés ou annulés plus rapidement; le processus de révélation des cours n'est pas mis à mal dans un marché volatil. | Less prone to error but system may slow down or even fail in "fast markets" Risque plus faible d'erreurs, mais risque de ralentissement et même de panne lorsque le marché est volatil | Instantanéité |
| Efficiency | Different prices may prevail; orders may not be fairly matched Coexistence possible de cours différents; risque d'appariement non équitable des ordres | Single screen for prices; transparent price discovery; can implement different matching procedures Un seul écran pour les cours; processus transparent de révélation des cours; possibilité d'établir différentes procédures d'appariement | Efficienc |
| Cost | High fixed and operating costs to maintain an exchange Niveau élevé des frais fixes et des coûts d'exploitation d'une bourse | Development costs can be significant; operating costs are low Les frais de mise au point d'un système électronique peuvent être importants, mais les coûts d'exploitation sont peu élevés. | Coût |
| Audit trail | Front-running and curb-trading possible Risque de <i>front running</i> et négociation possible d'opérations après la clôture officielle | Can reduce fraud with electronic time stamp; collusion among traders is still possible Possibilité de diminuer la fraude grâce à l'horodatage électronique; collusion toujours possible entre les négociateurs | Piste de vérification |
| Anonymity | Provides more information about transacting parties Davantage de renseignements sur les parties à la transaction | Adverse selection especially in block trades, thus limiting the growth of order size Risque d'antisélection, surtout dans le cas des opérations en bloc, ce qui limite la taille des ordres | Anonymat |
| Global link | Segregated exchanges Les bourses sont isolées. | Possible electronic links to clearing corporations; 24-hour trading Possibilité de liens électroniques avec les chambres de compensation; négociation à toute heure du jour | Liaison à l'échelle mondiale |
| Problems with transition | Job loss; human judgment can be valuable in some cases, although error is possible Pertes d'emploi; l'intervention du jugement est précieuse dans certains cas, bien que la possibilité d'erreurs ne puisse être exclue. | | Problèmes liés à la conversion |

automation and increases the demand for global 24-hour trading, a worldwide transition to electronic order-matching will likely be the next important milestone for futures exchanges.

In light of these factors, less-automated exchanges (including Canadian exchanges) will continue to consider the benefits of a move towards electronic trading. Larger exchanges will probably want to put a high priority on ensuring system stability in "fast markets" and on developing computer programs to prevent errors in the typing of trades. Smaller exchanges may want to save development costs by adopting an up-and-running system from other futures exchanges. These innovations may help the less-automated exchanges to develop an advantage through increasing their reliability to provide liquidity and market efficiency. Exchanges may also be able to improve their global exposure and facilitate the settlement process by establishing electronic links with other exchanges and clearing corporations.

d'un dispositif d'acheminement des ordres par voie électronique. Face à la chute rapide des coûts de l'automatisation résultant du progrès technique et aux pressions croissantes en faveur de marchés ouverts 24 heures sur 24 et intégrés à l'échelle internationale, l'implantation graduelle de systèmes électroniques de confrontation des ordres dans le monde entier marquera vraisemblablement la prochaine étape importante dans l'évolution des bourses de contrats à terme.

Dans ce contexte, les bourses moins automatisées (dont les bourses canadiennes) continueront de se pencher sur les avantages de l'adoption de la cotation électronique. Les places boursières plus importantes accorderont probablement la priorité au maintien de la stabilité des systèmes en situation de grande volatilité du marché et à la mise au point de programmes informatiques visant à prévenir des erreurs de transcription dans la saisie des données. Les bourses plus petites voudront peut-être économiser au chapitre des frais de développement en adoptant un système qui a déjà fait ses preuves dans une autre bourse. Ces innovations peuvent aider les places moins automatisées à acquérir un avantage comparatif en renforçant leur capacité d'assurer la liquidité et l'efficacité du marché. Les bourses peuvent également améliorer leur rayonnement international et faciliter le règlement des opérations en établissant des liens électroniques avec d'autres places et chambres de compensation.

Appendix 1: Summary of Major Futures Exchanges

Annexe 1: Tour d'horizon des principales bourses de contrats à terme

| Exchange | | Current electronic trading system | Initial launch of an automated system Lancement du premier système automatisé | Système de cotation électronique | | Bourse |
|----------|--|--|--|--|--|--------|
| BELFOX | Belgian Futures and Options Exchange | Automated Trading System (ATS/2) | 1991 | Automated Trading System (ATS/2) | Bourse belge des futures et options | BELFOX |
| CBOT | Chicago Board of Trade* | Project A | 1992 | Project A | Chicago Board of Trade* | CBOT |
| CME | Chicago Mercantile Exchange* | Global Exchange (GLOBEX ₂) | 1992 | Global Exchange (GLOBEX ₂) | Chicago Mercantile Exchange* | CME |
| DTB | Eurex Germany | Börse Order Service System (BOSS-CUBE) | 1990 | Börse Order Service System (BOSS-CUBE) | Eurex Germany | DTB |
| FUTOP | Copenhagen Stock Exchange & Futop Market | Electronic Trading (ELECTRA) | 1988 | Electronic Trading (ELECTRA) | Copenhagen Stock Exchange & Futop Market | FUTOP |
| HEX | Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House | SOMTrade | 1991 | SOMTrade | Helsinki Securities and Derivatives Exchange, Clearing House | HEX |
| HKFE | Hong Kong Futures Exchange* | Automated Trading System (ATS) | 1996 | Automated Trading System (ATS) | Hong Kong Futures Exchange* | HKFE |
| IFOX | Irish Futures and Options Exchange | Automated Trading System (ATS/2) | 1989 | Automated Trading System (ATS/2) | Irish Futures and Options Exchange | IFOX |
| LIFFE | London International Financial Futures and Options Exchange* | Automated Pit Trading (APT ^{Plus}) | 1989 | Automated Pit Trading (APT ^{Plus}) | London International Financial Futures and Options Exchange* | LIFFE |
| MATIF | Marché à Terme International de France | NSC-VO—Options & NSC-VF—Futures | 1990 | NSC-VO (options) & NSC-VF (contrats à terme) | Marché à terme international de France | MATIF |
| MEFF | Mercado de Futuros y Opciones Financieras, Spain | MEFF Trading and Clearing System | 1990 | MEFF Trading and Clearing System | Mercado De Futuros y Opciones Financieras, Espagne | MEFF |
| MIF | Mercato Italiano Futures | Trading system by SIA (Società Interbancaria per l'Automazione) | 1992 | Système de cotation de la Società Interbancaria per l'Automazione | Mercato Italiano Futures | MIF |
| NZFOE | New Zealand Futures and Options Exchange | Sydney Computerized Overnight Market (SYCOM-NZ) | 1985 | Sydney Computerized Overnight Market (SYCOM-NZ) | New Zealand Futures and Options Exchange | NZFOE |
| OM | Options Market Stockholm | OM Click | 1985 | OM Click | Options Market Stockholm | OM |
| SFE | Sydney Futures Exchange* | Sydney Computerized Overnight Market (SYCOM@) | 1989 | Sydney Computerized Overnight Market (SYCOM@) | Sydney Futures Exchange* | SFE |
| SIMEX | Singapore International Monetary Exchange* | Automated Trading System (ATS) | 1996 | Automated Trading System (ATS) | Singapore International Monetary Exchange* | SIMEX |
| SWX | Swiss Exchange | SOFFEX | 1988 | SOFFEX | Bourse suisse | SWX |
| TIFFE | Tokyo International Financial Futures Exchange | Fully Automated Computerized Trading System (FACTS) | 1989 | Fully Automated Computerized Trading System (FACTS) | Tokyo International Financial Futures Exchange | TIFFE |
| TOSE | Tokyo Stock Exchange | Computer-assisted Order Routing and Execution System for Futures and Options (CORES-FOP) | 1988 | Computer-assisted Order Routing and Execution System for Futures and Options (CORES-FOP) | Tokyo Stock Exchange | TOSE |
| WBAG | Wiener Börse, Austria | OM Click | 1991 | OM Click | Wiener Börse, Autriche | WBAG |

* Partially automated—open outcry exchanges with electronic trading system either running in parallel or after hours

Source: *Futures* (February 1994), Domowitz (1993b), and various Web sites

Bourses partiellement automatisées : bourses à la criée dotées d'un système de cotation électronique fonctionnant en parallèle ou après les heures de bourse

Source : *Futures* (février 1994), Domowitz (1993b) et divers sites Web

Appendix 2: Automated systems used by some large futures exchanges

Automated Pit Trading (APT)—London International Financial Futures and Options Exchange (LIFFE)

APT is one of the few systems in the world that replicates open outcry trading on screen and supplies an electronic audit trail of events in the trading process. It combines the advantage of open outcry trading with the benefits of a central limit order book—the basis of the centralized electronic matching.

The system was introduced in November 1989. It involves a screen that shows a pit with each trader who is active in a particular contract. A trader is indicated as a box with a three-letter identifier. Offered volumes appear in red, while bid volumes are shown in blue. The best bid and offer are shown in the middle of the screen, as well as the number of contracts offered at that price and the total volume being bid or offered in the contract month. Bids and offers entered into the system are good for only five seconds, which resembles the situation in the trading pit.

LIFFE reaffirmed that open outcry trading is the fairest and most efficient way of executing high-volume business (9 July 1997). The board concluded that its existing, highly successful open outcry trading has substantial and well-recognized advantages over current screen-based systems. However, after losing its dominant market share (from 72 per cent in 1996 to less than 10 per cent in 1998) of the Bund market to the electronic DTB, members of the LIFFE voted overwhelmingly in June 1998 in favour of electronic trading. Its plan to switch all its products to the electronic trading platform was announced in December 1998.

Global Exchange (Globex)—Chicago Mercantile Exchange (CME)

Launched in 1992, Globex is an international, automated, order-entry and matching system operated by Reuters and used to handle after-hours trading on the CME when open outcry trading is not available.

Over 4.3 million CME contracts were traded on the system in 1997. This is more than a tenfold increase in monthly trading volume since 1992. In 1997, the trading volume on the electronic platform almost doubled, while the trading volume on open outcry remained flat.

Annexe 2 : Systèmes automatisés exploités par certaines grandes bourses de contrats à terme

Automated Pit Trading (APT) — London International Financial Futures and Options Exchange (LIFFE)

APT est l'un des rares systèmes au monde qui reproduit la criée à l'écran et fournit une piste de vérification électronique des activités de négociation. Il combine les avantages de la criée avec ceux d'un carnet central d'ordres à cours limité, sur lequel repose l'appariement électronique centralisé.

Le système a été lancé en novembre 1989. Il consiste en un écran où tous les négociateurs d'un contrat précis sont représentés par des cases portant un code identificateur de trois lettres. Le nombre des contrats offerts apparaît en rouge, et celui des contrats demandés en bleu. La meilleure demande et la meilleure offre sont affichées au milieu de l'écran, ainsi que le nombre de contrats offerts à ce cours et le nombre total des contrats demandés ou offerts pour le mois de livraison. Les demandes et les offres entrées dans le système ne sont valables que durant cinq secondes, un peu comme sur un parquet concret.

Le 9 juillet 1997, le LIFFE a réaffirmé sa conviction que la criée constitue le mode de cotation le plus juste et le plus efficace lorsque le marché est très actif. Son conseil d'administration a conclu que le cadre en place était très efficace et qu'il comportait des avantages importants et bien établis par rapport aux systèmes informatisés existants. En 1998, le LIFFE a vu sa part du marché des contrats sur les obligations de l'État allemand, qui atteignait 72 % en 1996, tomber à moins de 10 % au profit de la bourse allemande des contrats à terme, entièrement automatisée; en juin 1998, ses membres ont adopté à une immense majorité une résolution appuyant le principe de la cotation électronique. En décembre 1998, le LIFFE a annoncé son intention de confier la négociation de tous ses produits à la plateforme électronique.

Global Exchange (Globex) — Chicago Mercantile Exchange (CME)

Lancé en 1992, Globex est un système automatisé international de saisie et de confrontation des ordres exploité par Reuters après la séance de négociation à la criée du CME.

Plus de 4,3 millions de contrats ont été échangés par l'entremise du système en 1997. Le volume mensuel des opérations a plus que décuplé depuis 1992. En 1997, le volume des contrats négociés par voie électronique a presque doublé, tandis que celui des contrats cotés à la criée stagnait.

Leo Melamed, un ancien président du CME, a proposé que la bourse remplace sa criée séculaire par un système électronique, mais cette proposition s'est heurtée à la vive opposition de Jack Sandner, le président en exercice, qui a mis en doute la fiabilité de la cotation électronique en situation de très grande volatilité du marché.

Leo Melamed, former CME chairman, proposed moving CME's age-old floor trading system to an electronic version, but this view was strongly opposed by then-chairman, Jack Sandner, who questioned the reliability of electronic trading in volatile markets.

On 5 June 1997, the CME finalized an agreement with the SBF-Paris Bourse and MATIF SA to swap the CME's Clearing 21 system for the right to use the SBF-Paris Bourse's NSC electronic trading system as the new technology platform for Globex. Under this agreement, the Clearing 21 system, a state-of-the-art trade-matching and clearing system for futures and options, will be expanded for clearing equity and cash instruments.

CME launched Globex₂, its new electronic trading platform, on 20 September 1998. This system allows more flexibility and includes open limits, one-cancels-other, and market-if-touched orders.

Project A—Chicago Board of Trade (CBOT)

Project A was launched in October 1994 for trading after hours. The trading volume has increased by more than 10 times since the system was launched. However, when volume surges, network delays from several seconds up to a few hours have occurred.

The total volume of Project A reached 12,339,328 contracts in 1998, surpassing 1997's record of 5,929,134 contracts. The top trading day was 1 September 1998, when 183,137 contracts were traded. The open outcry pits averaged 1,066,866 contracts per day in 1998.

When the exchange announced in early 1997 that four different committees were studying the transfer of the evening outcry session to the electronic system, more than 500 members signed a letter urging exchange leaders to keep the extra open outcry session, perhaps moving it to the late afternoon.

Le 5 juin 1997, le CME a conclu avec SBF-Paris Bourse et MATIF SA une entente qui prévoyait l'échange du système Clearing 21, du CME, contre le droit d'intégrer à Globex la plateforme de négociation électronique NSC de SBF-Paris Bourse. En vertu de cette entente, Clearing 21, un système ultramoderne d'appariement et de compensation des opérations sur contrats à terme et sur options, sera étendu à la compensation des opérations sur actions et titres à très court terme.

Le 20 septembre 1998, le CME a mis en service Globex₂, sa nouvelle plateforme de cotation électronique. Le nouveau système est plus souple et accepte les ordres stop, les ordres « l'un annule l'autre » et les ordres au cours exact.

Project A — Chicago Board of Trade (CBOT)

Lancé en octobre 1994, le système est chargé de la négociation après les heures de bourse.

Le volume des opérations a plus que décuplé depuis l'entrée en service du système. Cependant, lorsque le nombre des opérations monte en flèche, on observe des retards pouvant aller de plusieurs secondes à quelques heures dans le traitement des ordres par le réseau.

Le nombre total des contrats négociés par le système a atteint 12 339 328 en 1998, en hausse par rapport au chiffre record de 5 929 134 enregistré en 1997. Le 1^{er} septembre 1998, qui a été la journée la plus active de l'année, 183 137 contrats ont été échangés. Le volume quotidien des contrats cotés à la criée a été en moyenne de 1 066 866 en 1998.

Au début de 1997, lorsque le CBOT a annoncé que quatre comités différents étudiaient la possibilité de remplacer la séance à la criée du soir par la cotation électronique, plus de 500 membres ont signé une lettre exhortant les dirigeants de la bourse à maintenir la cotation à la criée, quitte à déplacer la séance en fin d'après-midi.

Trading volume: Project A

Volume des opérations traitées par « Project A »

| Year | Average daily trading volume (contracts) Volume moyen traité chaque jour | Année |
|------|---|-------|
| 1995 | 2,620 | 1995 |
| 1996 | 9,716 | 1996 |
| 1997 | 23,812 | 1997 |
| 1998 | 49,161 | 1998 |

In January 1998, evening open outcry trading ceased. Effective 1 February 1998, it was replaced by Project A. Project A trading hours were expanded to 17:55–06:45 CST from the original 22:00–06:45 CST.

In July 1998, the CBOT sought regulatory approval to trade its financial products on Project A during daytime hours. The board has approved certain interest rate contracts to be traded electronically alongside an open outcry system.

CBOT–LIFFE Link

The link was introduced on 9 May 1997, connecting two of the world's largest futures exchanges, inaugurating an historic open outcry linkage. CBOT's futures and options contracts on 30-year U.S. Treasury Bonds and LIFFE's futures and options contracts on 10-year German Government Bonds were traded via this link.

The link provided a situation closer to 24-hour trading. It was cancelled on 17 December 1997, however, because of low trading volume. This decision followed a major review conducted by LIFFE in August 1997, which concluded that the market did not require the depth or liquidity nor the responsiveness provided by open outcry for trading contracts outside LIFFE's regular trading hours.

En janvier 1998, la séance à la criée du soir a été supprimée. Le 1^{er} février 1998, le système « Project A » a pris la relève en soirée; ses heures de fonctionnement vont de 17 h 55 à 6 h 45 HNC, plutôt que de 22 h à 6 h 45 HNC comme précédemment.

En juillet 1998, le CBOT a demandé aux autorités de surveillance l'autorisation de négocier ses produits financiers au moyen de « Project A » durant la séance de jour. Son conseil d'administration a approuvé la cotation de certains contrats de taux d'intérêt par voie électronique, parallèlement à la criée.

Liaison entre le CBOT et le LIFFE

La liaison établie le 9 mai 1997 entre deux des principales bourses de contrats à terme du monde marquait une première dans le domaine de la cotation à la criée. Les contrats à terme et options sur contrats à terme d'obligations du Trésor américain à 30 ans du CBOT et les contrats à terme et options sur contrats à terme d'obligations de l'État allemand à 10 ans du LIFFE pouvaient être négociés à l'une ou l'autre bourse.

Avec le raccordement des deux places financières, le cadre de négociation s'apparentait davantage à un marché ouvert 24 heures sur 24. Toutefois, la liaison a été rompue le 17 décembre 1997 en raison du faible volume des opérations. Au terme d'un réexamen approfondi de la question, le LIFFE avait conclu en août 1997 que la profondeur, la liquidité et la souplesse d'exécution propres aux marchés à la criée n'étaient pas indispensables dans le cas des contrats qui se négocient en dehors de la séance normale de bourse du LIFFE.

Literature cited

- Boland, V. 1998. "LIFFE Set to Reveal Electronic Trade Plan." *Financial Times* (London), 14 September.
- Breedon, F. J. and A. Holland. 1998. "Electronic Versus Open Outcry Markets: The Case of the Bund Futures Contract." Bank of England Working Paper No. 76.
- Cavaletti, O. 1996. "Technology tales." *Futures* 25: 72.
- Domowitz, I. 1990. "When is a Marketplace a Market? Automated Trade Execution in the Futures Market." In *Innovation and Technology in the Markets: A Reordering of the World's Capital Market Systems*, edited by Daniel R. Siegel, 183-96. Chicago: Probus.
- . 1993a. "Equally Open and Competitive: Regulatory Approval of Automated Trade Execution in the Futures Markets." *Journal of Futures Markets* 13: 93-113.
- . 1993b. "A taxonomy of automated trade execution systems." *Journal of International Money and Finance* 12: 42-94.
- Goodman, A. 1991. "Regulation Meets Automation; Regulators are Racing to Keep Up with the Fast-automating World Futures Markets." *Wall Street Computer Review* 9: 18.
- International Financing Review*. 1998. "Heard in the Pit." 14 March: 115.
- Kharouf, J. 1998. "Fishing Trip: Canada's Markets Luring Investors." *Futures* (April): 82-84.
- Maguire, F. 1997. "Best of Both Worlds." *Banking Technology* (November): 44-46.
- Massimb, M. N. and B. Phelps. 1994. "Electronic Trading, Market Structure and Liquidity." *Financial Analyst Journal* (January-February): 39-50.
- Melamed, L. 1977. "The Mechanics of a Commodity Futures Exchange: A Critique of Automation of the Transaction Process." *Hofstra Law Review* 6: 149-72.

Ouvrages et articles cités

- Boland, V. (1998). « LIFFE Set to Reveal Electronic Trade Plan », *Financial Times*, Londres, 14 septembre.
- Breedon, F. J. et A. Holland (1998). « Electronic Versus Open Outcry Markets: The Case of the Bund Futures Contract », document de travail n° 76, Banque d'Angleterre.
- Cavaletti, O. (1996). « Technology tales », *Futures*, vol. 25, p. 72.
- Domowitz, I. (1990). « When is a Marketplace a Market? Automated Trade Execution in the Futures Market ». In : *Innovation and Technology in the Markets: A Reordering of the World's Capital Market System*, publié sous la direction de Daniel R. Siegel, Chicago, Probus, p. 183-196.
- (1993a). « Equally Open and Competitive: Regulatory Approval of Automated Trade Execution in the Futures Markets », *Journal of Futures Markets*, vol. 13, p. 93-113.
- (1993b). « A taxonomy of automated trade execution systems », *Journal of International Money and Finance*, vol. 12, p. 42-94.
- Goodman, A. (1991). « Regulation Meets Automation; Regulators are Racing to Keep Up with the Fast-automating World Futures Markets », *Wall Street Computer Review*, vol. 9, p. 18.
- International Financing Review* (1998). « Heard in the Pit », 14 mars, p. 115.
- Kharouf, J. (1998). « Fishing Trip: Canada's Markets Luring Investors », *Futures*, avril, p. 82-84.
- Maguire, F. (1997). « Best of Both Worlds », *Banking Technology*, novembre, p. 44-46.
- Massimb, M. N. et B. Phelps (1994). « Electronic Trading, Market Structure and Liquidity », *Financial Analyst Journal*, janvier-février, p. 39-50.
- Melamed, L. (1977). « The Mechanics of a Commodity Futures Exchange: A Critique of Automation of the Transaction Process », *Hofstra Law Review*, vol. 6, p. 149-172.
- Miller, M. (1991). « Financial Innovations and Market Volatility ». In : *Financial Innovations and Market Volatility*, publié sous la direction de Merton Miller, Cambridge (Massachusetts), Blackwell, p. 33-51.

- Miller, M. 1991 "Financial Innovations and Market Volatility." In *Financial Innovations and Market Volatility*, edited by Merton Miller, 33–51. Cambridge Mass.: Blackwell.
- Miller, M. and S. J. Grossman 1991. "Liquidity and Market Structure." In *Financial Innovations and Market Volatility*, edited by Merton Miller, 23–31. Cambridge Mass.: Blackwell.
- O'Connor, S. M. 1993. *The Development of Financial Derivatives Markets: The Canadian Experience*." Technical Report No. 62. Ottawa: Bank of Canada.
- Pieptea, D. R. 1992. "Electronic Trading and Futures Market Efficiency." *International Journal of Technology Management* 7: 471–77.
- Pirrong, C. 1996. "Market Liquidity and Depth on Computerized and Open Outcry Trading Systems: A Comparison of DTB and LIFFE Bund Contracts." *Journal of Futures Markets* 16: 519–43.
- Raybould, J. 1994. "London's Futures Exchanges." Corporation of London Subject Report No. 17.
- Shyy, G. and J-H Lee. 1995. "Price Transmission and Information Asymmetry in Bund Futures Markets: LIFFE vs. DTB." *Journal of Futures Markets* 15: 87–99.
- United States General Accounting Office. 1989. "Futures Markets: Automation Can Enhance Detection of Trade Abuses but Introduces New Risks." September, GAO/IMTEC-89-68. Monograph.
- Miller, M. et S. J. Grossman (1991). « Liquidity and Market Structure ». In : *Financial Innovations and Market Volatility*, publié sous la direction de Merton Miller, Cambridge (Massachusetts), Blackwell, p. 23-31.
- O'Connor, S. M. (1993). *The Development of Financial Derivatives Markets: The Canadian Experience*, Rapport technique n° 62, Ottawa, Banque du Canada.
- Pieptea, D. R. (1992). « Electronic Trading and Futures Market Efficiency », *The International Journal of Technology Management*, vol. 7, p. 471-477.
- Pirrong, C. (1996). « Market Liquidity and Depth on Computerized and Open Outcry Trading Systems: A Comparison of DTB and LIFFE Bund Contracts », *Journal of Futures Markets*, vol. 16, p. 519-543.
- Raybould, J. (1994). « London's Futures Exchanges », Corporation of London Subject Report n° 17.
- Shyy, G. et J.-H. Lee (1995). « Price Transmission and Information Asymmetry in Bund Futures Markets: LIFFE vs. DTB », *Journal of Futures Markets*, vol. 15, p. 87-99.
- United States General Accounting Office (1989). « Futures Markets: Automation Can Enhance Detection of Trade Abuses but Introduces New Risks », septembre, GAO/IMTEC-89-68, monographie.

Then and now: The change in views on the role of monetary policy since the Porter Commission

*The Tony Hampson Memorial Lecture
by Gordon Thiessen
Governor of the Bank of Canada
C.D. Howe Institute
Toronto, Ontario
11 March 1999*

Tony Hampson and the Porter Commission

Tony Hampson made a number of outstanding contributions to Canadian public life as well as having a successful business career. Many in this audience will be familiar with the fact that for a number of years he was Chairman of the C.D. Howe Institute's Policy Analysis Committee. Early in his career, he worked on the Royal Commission on Canada's Economic Prospects (the Gordon Commission) and, most prominently, served as secretary of the Royal Commission on Banking and Finance (the Porter Commission).

His colleagues, on these Commissions as elsewhere, remember an engaging personality, an ambitious and demanding manager, a clear-headed analyst, and a thorough and helpful editor. He was also a superb communicator and writer. Let me quote the acknowledgement in the Porter Report: "Our greatest debt has been to Mr. H. A. Hampson, the Secretary of the Commission. His intellect, organizing ability and energy proved invaluable in the planning of our work, the development of our views and the drafting of our entire report."¹

The hearings and analysis undertaken in the early 1960s by the Porter Commission, together with its Report and the discussions it generated, were events of major importance for the Canadian financial system and for the Bank of Canada. Indeed, I will suggest in this lecture that the Porter Report contained the seeds of a major reorientation of thinking about financial structure and monetary policy. Its emphasis on competition, and on the use of market mechanisms in the

D'une génération à l'autre : l'évolution des points de vue sur le rôle de la politique monétaire depuis la Commission Porter

*Conférence commémorative Tony Hampson
prononcée par Gordon Thiessen
gouverneur de la Banque du Canada
devant l'Institut C.D. Howe
Toronto (Ontario)
le 11 mars 1999*

Tony Hampson et la Commission Porter

En plus des succès qu'il a connus sur le plan professionnel, Tony Hampson a contribué de manière exceptionnelle à la vie publique canadienne. Beaucoup d'entre vous se souviendront qu'il a été pendant plusieurs années président du Policy Analysis Committee de l'Institut C.D. Howe. Durant les premières années de sa carrière, il a travaillé pour la Commission royale d'enquête sur les perspectives économiques du Canada (aussi connue sous le nom de Commission Gordon). Et, fait plus notable encore, il a été secrétaire de la Commission royale d'enquête sur le système bancaire et financier (la Commission Porter).

Les personnes qui ont travaillé à ses côtés, à ces commissions et ailleurs, conservent de lui le souvenir d'un homme à la personnalité attachante, d'un gestionnaire ambitieux et exigeant, d'un analyste clairvoyant et d'un rédacteur méticuleux et de bon conseil. Tony Hampson possédait également de remarquables talents de communicateur et d'écrivain. Je me permettrai de citer à cet égard la note de remerciements inscrite dans le rapport de la Commission Porter : « Notre plus grande dette de reconnaissance va au secrétaire de la Commission, M. H. A. Hampson. Son intelligence, ses dons d'organisation et son énergie ont été d'une valeur inestimable dans l'organisation de notre travail, l'élaboration de nos vues et la rédaction du rapport¹. »

Les audiences publiques et les analyses entreprises vers le début des années 1960 par la Commission Porter, ainsi que le rapport qui est ressorti de ses travaux et les discussions que celui-ci a suscitées, ont eu une importance majeure pour le système financier canadien et pour la Banque du Canada. Le Rapport Porter contenait, selon moi, les prémices d'un nouveau courant de pensée en matière de structure financière

1. Porter Commission Report, p. 572.

1. Rapport de la Commission Porter, p. 653

implementation of monetary policy, clearly showed the way ahead. It also foresaw many of the subsequent changes in financial institutions and markets. Moreover, the Commission underlined the necessity for inflation control at a time when the view that inflation could be traded off for lower unemployment was gaining in popularity.

The Commissioners themselves, chaired by Chief Justice of Ontario Dana Porter, were people of experience and insight. They assembled an extraordinarily talented young research staff, and Tony Hampson proved to be an admirable team leader.

The Commission believed in markets. This was not such a popular stance at the time. Extensive government controls, a legacy of the post-World War Two period, were still in place in many advanced economies, and they were widely thought to be necessary, if not desirable. In contrast, the Porter Commission felt that the somewhat more liberal financial regime in Canada was by and large working effectively. The financial system had played a central role in the post-war expansion, especially in the smooth financing of the tremendous wave of investment in the 1950s. Moreover, at the time it was undergoing considerable change, in response to the evolving demands in the financial markets of households, firms, and governments. On the basis of this encouraging experience, the Porter Report came out strongly in favour of increased competition and deregulation. It was aware that this might entail some risks, but thought they were worth taking.

This advice was followed in the revisions to federal financial legislation of 1967, notably in the following measures:² removal of the 6 per cent ceiling on bank loan rates; permission for banks to enter conventional (i.e., non-government-insured) mortgage lending; prohibition of interbank agreements on interest rates and of interlocking directorates; and the reduction of the burden of cash reserve requirements on chartered bank deposits.

These measures have stood the test of time and have served Canada well. For example, the liberalization of interest rates allowed financial institutions to adapt appropriately to the requirements of the more volatile financial environment of the decades that followed. Canada was spared the systemic weaknesses caused elsewhere by ceilings on administered interest rates. In the United States, for example, such ceilings were a major factor encouraging the unbalanced portfolios of

et de politique monétaire. L'accent mis par la Commission sur le rôle de la concurrence et le recours aux mécanismes du marché dans la mise en œuvre de la politique annonçait clairement les orientations futures. La Commission avait prévu également bon nombre des changements dont allaient faire l'objet les institutions financières et les marchés. De plus, elle soulignait la nécessité de maîtriser l'inflation, et ce, à une époque où l'idée selon laquelle un certain niveau d'inflation était un compromis acceptable en échange d'une baisse du chômage gagnait de plus en plus en popularité.

Les membres de la Commission présidée par Dana Porter, juge en chef de l'Ontario, étaient tous des hommes d'expérience doués d'une grande vision. Qui plus est, ils ont su s'entourer de jeunes chercheurs extrêmement talentueux, dirigés de main de maître par Tony Hampson.

La Commission croyait beaucoup dans les forces du marché, une position qui n'était pas particulièrement populaire à l'époque. Dans beaucoup de pays développés, on trouvait encore de vastes contrôles gouvernementaux — hérités de l'après-guerre — et ceux-ci étaient généralement considérés comme souhaitables, voire nécessaires. Les commissaires estimaient, pour leur part, que le régime financier plus libéral existant au Canada fonctionnait somme toute de manière efficace. Le système que nous avons avait joué un rôle clé dans l'expansion d'après-guerre, particulièrement dans le financement de la formidable vague d'investissements observée durant les années 1950. Par ailleurs, ce système était à l'époque en profonde mutation, évoluant sans cesse en fonction des besoins changeants des ménages, des entreprises et des gouvernements à l'égard des marchés financiers. Se fondant sur les résultats encourageants observés, les auteurs du Rapport Porter se sont prononcés fortement en faveur d'une intensification de la concurrence et d'une plus grande déréglementation. Ils étaient conscients que cette option présentait certains risques, mais considéraient néanmoins que cela valait la peine de les prendre.

Cette recommandation des commissaires a été prise en compte lors de la révision de la législation financière fédérale de 1967, particulièrement dans l'élaboration des mesures suivantes : l'élimination du plafond traditionnel de 6 % imposé aux taux des prêts bancaires; le droit pour les banques d'octroyer des prêts hypothécaires ordinaires (c'est-à-dire non garantis par le gouvernement); l'interdiction pour les banques de conclure entre elles des accords sur les taux d'intérêt et d'avoir des conseils d'administration interdépendants; et, enfin, l'allègement du fardeau des réserves-encaisse obligatoires sur les dépôts bancaires².

Ces mesures ont résisté à l'épreuve du temps et ont été profitables pour le Canada. La libéralisation des taux d'intérêt, notamment, a permis aux institutions financières

2. The main revisions were to the Bank Act and the Bank of Canada Act. While the Commission had recommended a comprehensive definition of banking, the legislation did not go so far as to eliminate distinctions between different kinds of financial institutions. Moreover, the Commission was against government-backed deposit insurance, which was nevertheless enacted in 1967, following a run on a trust company.

2. Les principaux changements ont été apportés à la *Loi sur les banques* et à la *Loi sur la Banque du Canada*. Bien que la Commission ait recommandé une définition exhaustive de l'activité bancaire, le législateur n'est pas allé jusqu'à éliminer les distinctions entre les différents types d'institutions financières. Par ailleurs, la Commission s'opposait à la création d'une assurance-dépôts garantie par les fonds publics, laquelle fut quand même instaurée en 1967, à la suite des retraits massifs dont avait fait l'objet une société de fiducie.

the thrift institutions, which in the 1980s would be revealed as a fatal flaw.

In more philosophical terms, Porter's arguments on financial liberalization and competition were ahead of their time, and still read very well today.

I cite all this to underline that the Porter Commission made an important difference to our financial landscape. But financial reform, important and topical though it may be, is not the central theme of my lecture. Instead, I will focus on the Commission's work on the conduct of monetary policy. First, I will set out a broad characterization of the view of monetary policy in the Porter Report. I have not tried to provide a thorough description of the Commission's analysis of monetary policy. Rather, I have focused on a few general policy issues that strike me as important. Next, I will present the general approach to policy that is taken today. Comparison of the two, you will see, reveals some striking differences, but also some common themes. These themes lead me to the view that the Porter Commission Report and the surrounding debate were a key step in the evolution towards the current monetary policy framework in Canada.³

The Porter Commission View of Monetary Policy

The basic framework

The Porter Report in most respects adopted a standard 1960s view of monetary policy. It was the heyday of Keynesianism, in official circles as well as in the universities. Although Milton Friedman and his collaborators had begun their restoration of the quantity theory with some impressive, if controversial, empirical work,⁴ theirs was very much a minority view in the early 1960s.

There were four key tenets in the standard view of monetary policy at the time.⁵

3. The Commission also dealt with the issue of central bank governance. It recommended formalizing the agreement on dual government-Bank of Canada responsibility that Louis Rasminsky had drawn up before accepting his appointment as Governor. In consequence, the Bank of Canada Act was amended in 1967 to provide the Minister of Finance with the right to issue a directive to the Bank if the government disapproved of the Bank's policy. Thus, the government is ultimately responsible for monetary policy, but if no directive is issued the Bank has full responsibility for designing and implementing monetary policy.

4. See, for example, Friedman (1956).

5. These ideas were also to be found in similar inquiries of that time in the United Kingdom (the Radcliffe Report) and in the United States (the Commission on Money and Credit). However, there were some differences in the argumentation of the three reports. For example, Radcliffe was most interventionist while Porter was the strongest advocate of market mechanisms.

de s'adapter adéquatement à la volatilité accrue qui a caractérisé le paysage financier au cours des décennies suivantes. Le Canada a échappé aux faiblesses systémiques causées ailleurs par le plafonnement des taux administrés. Aux États-Unis, par exemple, ces plafonds ont été un des grands facteurs ayant favorisé la tenue de portefeuilles déséquilibrés par les institutions d'épargne et de crédit, une pratique qui, dans les années 1980, s'est avérée être une erreur fatale.

Sur le plan théorique, les arguments de la Commission Porter sur la libéralisation du système financier et la concurrence étaient avant-gardistes et conservent encore aujourd'hui toute leur pertinence.

Si je rappelle ces faits, c'est pour faire ressortir à quel point les conclusions de la Commission Porter ont modifié de manière notable la scène financière canadienne. Toutefois, la réforme financière, si importante et d'actualité soit-elle, ne constitue pas le thème central de mon exposé. Je souhaite plutôt me concentrer sur les travaux de la Commission en matière de conduite de la politique monétaire. Tout d'abord, j'exposerai dans ses grandes lignes la conception de la politique monétaire telle qu'elle est présentée dans le Rapport Porter. Je ne compte pas dresser un tableau détaillé de l'analyse de la politique monétaire effectuée par la Commission. Je m'attarderai plutôt sur quelques points d'ordre général qui me paraissent particulièrement dignes d'intérêt. Je présenterai ensuite l'approche globale suivie aujourd'hui en la matière. Et vous verrez que la comparaison entre les deux met au jour des différences frappantes, mais qu'elle révèle aussi des points communs. Ces derniers m'incitent à penser que le rapport de la Commission Porter et tout le débat qu'il a suscité ont été une étape déterminante dans l'évolution qui a conduit à la mise en place du cadre actuel de conduite de la politique monétaire au Canada³.

La politique monétaire vue par la Commission Porter

Le cadre de base

La conception que se faisaient de la politique monétaire les membres de la Commission Porter correspond, à bien des égards, à celle qui avait généralement cours dans les années 1960. C'était l'âge d'or des théories keynésiennes, autant dans les cercles officiels que dans les milieux universitaires. Même si Milton Friedman et ses collaborateurs avaient commencé à approfondir la théorie quantitative de la monnaie grâce à des travaux empiriques assez impressionnants, quoique controversés, leurs opinions étaient encore très peu répandues au début des années 1960⁴.

3. La Commission s'est également penchée sur la question du régime de gestion de la banque centrale. Elle a recommandé d'officialiser l'entente sur la responsabilité partagée entre le gouvernement et la Banque du Canada qui avait été rédigée par Louis Rasminsky avant qu'il ne soit nommé gouverneur. En conséquence, la *Loi sur la Banque du Canada* a été modifiée en 1967 pour accorder au ministre des Finances le droit de donner au gouverneur de la Banque du Canada, en cas de divergence d'opinions, des directives sur la politique monétaire à appliquer. Le gouvernement est donc ultimement responsable de la politique monétaire. Toutefois, en l'absence de telles directives, la Banque assume l'entière responsabilité de la formulation et de la mise en œuvre de la politique monétaire.

4. Voir notamment Friedman (1956).

First, monetary policy was seen as just one element of macroeconomic policy, which in its entirety has multiple objectives (high employment and output, low inflation, rapid economic growth, external balance, etc.). And it was argued that monetary, fiscal, and debt-management policies should be coordinated in pursuit of these objectives. These propositions reflected a strong focus on the short run. While there is no doubt that monetary policy and fiscal policy both affect real variables in the short run, it was less clear at the time that the effects of monetary policy on the demand for goods and services did not extend into the longer run. Given its short time horizon, it was not surprising that macroeconomic analysis in the 1960s focused on stabilizing output and employment.

Second, monetary policy on its own was viewed as not very effective. Large movements in credit conditions or interest rates might in theory have a large economic impact, but they had to be avoided because of harmful side effects (instrument instability, financial instability, balance of payments repercussions, etc.). The changes in credit conditions that were feasible had a comparatively limited effect.

Third, the credit channel was thought to be the main source of impact of monetary policy on the economy. Conventional monetary policy instruments (open-market operations, bank reserve management, and Bank Rate changes) were said to affect credit flows by changing the liquidity positions of financial institutions. This credit channel embodied the effects of both the availability and the cost of borrowing. However, its overall influence was complex and typically slow; and the impact of an easing of credit was considered to be especially weak — “you can’t push on a string.”⁶

Fourth, a need was seen for moral suasion or formal controls on lending in difficult short-run situations, such as balance-of-payments crises. The Commission recognized the defects of such measures: arbitrary discrimination, economic distortions, and eroding effectiveness over time. However, the general view at the time was that such controls were helpful when quick effects were urgently needed.

The relationship between inflation and economic activity

In 1958, A.W. Phillips published the analysis of the relationship between wage increases and unemployment in the United Kingdom that now bears his name, and researchers in the United States soon found a

La conception de la politique monétaire qui avait cours à l’époque reposait sur quatre principes fondamentaux⁵.

En premier lieu, la politique monétaire n’était considérée que comme un volet d’une politique macroéconomique poursuivant, dans son ensemble, de multiples objectifs (niveaux élevés d’emploi et de production, faible inflation, croissance économique rapide, balance des paiements équilibrée, etc.). On affirmait également que les politiques monétaire et budgétaire ainsi que la gestion de la dette devaient être coordonnées en fonction de ces objectifs. Ces propositions traduisaient un accent marqué sur le court terme. S’il ne fait aucun doute que la politique monétaire et la politique budgétaire ont toutes deux une influence à court terme sur les variables réelles, on ne savait pas trop à l’époque que les effets de la politique monétaire sur la demande de biens et de services ne s’étendaient pas à plus long terme. Compte tenu du court horizon sur lequel portait l’analyse macroéconomique dans les années 1960, il n’est pas étonnant qu’elle ait été axée essentiellement sur la stabilisation de la production et de l’emploi.

En second lieu, on considérait que la politique monétaire, par elle-même, était peu efficace. Les variations marquées des conditions du crédit ou des taux d’intérêt pouvaient, en théorie, avoir une incidence importante sur l’économie, mais elles devaient être évitées en raison de leurs retombées négatives (instabilité des instruments de la politique monétaire, instabilité financière, répercussions sur la balance des paiements, etc.). Les modifications pouvant être apportées aux conditions du crédit avaient un effet relativement limité.

En troisième lieu, on pensait que le crédit était le principal canal qu’empruntait l’influence exercée par la politique monétaire sur l’économie. On croyait également que les instruments traditionnels de politique monétaire (opérations d’open market, gestion des réserves bancaires et variations du taux d’escompte) agissaient sur les flux de crédit en modifiant la position en liquidités des institutions financières. Le canal du crédit englobait les effets tant de la disponibilité que du coût du financement. Toutefois, son influence générale était complexe et généralement lente à se manifester, et l’incidence d’un assouplissement du crédit était considérée comme particulièrement faible — « on ne peut pousser sur une ficelle »⁶.

Enfin, on jugeait nécessaire le recours à la persuasion morale ou à des contrôles officiels du crédit lors des situations difficiles de courte durée, comme d’importants déséquilibres de la balance des paiements. La Commission reconnaissait les inconvénients que présentaient de telles mesures : discrimination arbitraire, distorsions économiques et perte d’efficacité à la longue. Toutefois, on considérait

5. Ces idées sont également reprises dans des enquêtes similaires menées à l’époque au Royaume-Uni (dans le Rapport Radcliffe) et aux États-Unis (par la Commission on Money and Credit). Toutefois, certaines différences ressortent de l’argumentation exposée dans les trois rapports. Ainsi, Radcliffe était très interventionniste, alors que Porter était le plus fervent défenseur des mécanismes du marché.

6. Rapport de la Commission Porter, p. 496

6. Porter Commission Report, p. 434.

similar relationship.⁷ By the early 1960s macroeconomists were regarding the Phillips curve as a description of a *policy trade-off* between inflation and unemployment. By accepting more inflation, it seemed possible to reach a higher level of output. A seminal study of the policy implications of the Phillips curve was in a Royal Commission Working Paper by Grant Reuber.⁸ The Porter Commission accepted this line of reasoning and argued that a balance had to be struck between the goals of price stability and maximizing output and that neither should be pursued to the exclusion of the other.

At the same time, however, the Commission was aware that inflation could have very negative longer-run consequences for the economy. "The objective of stable prices . . . , while desirable for its own sake, is also important as a means to a wider end . . . rising prices can weaken real economic growth by undermining the system of fixed value contracts on which efficient business is founded, by generating a fear of long-term saving and lending commitments, and by diverting real resources into unproductive and inefficient channels"⁹

In a similar vein, the Report rejected the argument for mild inflation to lubricate real wage adjustment, after noting that productivity was increasing at 2 per cent a year, so that a considerable degree of adjustment was possible without real wage declines, and that measures to increase market flexibility were a better solution. The Report also described inflation as acting "like a drug whose dose must be continually increased to get the same effect: if the authorities permitted the economy to become addicted, the inevitable return to reality would bring about very painful withdrawal adjustments."¹⁰

These passages were prescient in the light of what was to happen over the next 20 years. However, the Report struggled to reconcile its advocacy of multiple targets with its vivid warnings about inflation. The tension between the two, we can now see, stemmed largely from a lack of clarity about relevant time horizons. The multiple-targets approach to monetary policy focused on the short-run trade-off between inflation and unemployment. It did not recognize that this trade-off disappears over time as inflation expectations adjust to changes in the rate of inflation. The idea of a vertical long-run Phillips curve, which was implied by the adjustment of inflation expectations, was developed only

généralement à l'époque que les contrôles étaient utiles lorsque des résultats rapides devaient être obtenus.

La relation entre l'inflation et l'activité économique

En 1958, A. W. Phillips publia une analyse de la relation existant entre le taux de chômage et le taux de croissance des salaires au Royaume-Uni, relation qui porte désormais son nom. Des chercheurs américains ne tardèrent pas à lui emboîter le pas et établirent une relation similaire⁷. Au début des années 1960, les spécialistes de la macroéconomie estimaient que la courbe de Phillips illustrait la *relation d'arbitrage* entre l'inflation et le chômage s'offrant aux responsables de la politique monétaire. En acceptant un taux d'inflation plus élevé, il semblait en effet possible d'atteindre un plus haut niveau de production. Un document de travail soumis à la Commission renfermait une étude importante de Grant Reuber sur les implications de la courbe de Phillips pour la formulation de la politique monétaire⁸. La Commission Porter endossa la ligne de pensée de son auteur et soutint qu'il fallait trouver un équilibre entre les objectifs de stabilité des prix et de maximisation de la production, ajoutant que l'un ne pouvait être poursuivi au détriment de l'autre.

La Commission était néanmoins consciente que l'inflation peut avoir, à long terme, des conséquences dommageables pour l'économie. « La stabilité des prix, [...] bien que souhaitable en soi, est aussi un objectif important en tant que moyen d'atteindre un but plus élevé [...] la hausse des prix peut affaiblir la croissance économique en sapant à la base le régime des conventions en valeurs nominales sur lesquelles se fonde la conduite efficace des affaires, en engendrant la crainte de s'engager par des contrats d'épargne et de prêts à long terme, et en canalisant les ressources dans des voies improductives et inefficaces [...] »⁹.

Dans la même veine, les auteurs du Rapport rejetèrent l'argument voulant qu'une inflation modérée facilite l'ajustement des salaires réels; ils s'appuyaient sur le fait que la productivité augmentant à l'époque au rythme annuel de 2 %, une très grande part de l'ajustement pouvait s'opérer sans que les salaires réels ne reculent. Il valait mieux selon eux se tourner vers des mesures visant à accroître la flexibilité des marchés. Dans le Rapport, l'inflation est en outre décrite « comme une drogue dont il faut accroître sans cesse la dose pour obtenir le même effet : si les autorités laissaient l'économie s'y adonner, tôt ou tard un retour inévitable à la réalité obligerait à subir des replis très douloureux. »¹⁰

À la lumière de ce qui devait se passer au cours des deux décennies suivantes, il faut avouer que ces remarques de la Commission ne manquaient pas de clairvoyance.

7. Phillips (1958), Samuelson and Solow (1960).

8. See Reuber (1962, 1964).

9. Porter Commission Report, pp. 399-400.

10. Porter Commission Report, p. 419.

7. Phillips (1958), Samuelson and Solow (1960).

8. Voir Reuber (1962 et 1964).

9. Rapport de la Commission Porter, p. 456.

10. Rapport de la Commission Porter, p. 478.

later in the decade.¹¹ At the same time, the Report did recognize the likely damage that inflation could cause in the longer run to the productive capacity of the economy.

In the end, the Report did not recommend the firm guideline for monetary policy that its spirited advocacy of price stability would, in retrospect, seem to have justified.¹² Despite this ambivalence, the Commission was more far-sighted in its concerns about inflation than the consensus of economists of the day, which was that the Bank of Canada had been investing too much in fighting inflation.¹³

The scope for monetary policy under a fixed exchange rate

Canada had been on a floating exchange rate regime when the Porter Commission was appointed in October 1961, but the government adopted a fixed exchange rate in May 1962. Given the degree of asset substitutability between Canada and the United States, Canadian interest rates were thereafter tightly constrained by the objective of maintaining the dollar at the parity of 92.5 U.S. cents.¹⁴

With respect to longer-run policy objectives, as we know today, the fixed exchange rate implied that monetary policy in Canada would be mainly determined in the United States. However, the prevailing opinion among economists, reflected in the Porter Report, was that Canadian monetary policy could nevertheless serve a constructive short-run purpose with respect to the range of macroeconomic policy objectives, as long as the currency was fixed at a reasonable value and the government had an adequate reserve of foreign exchange.

At the time, most policy-oriented economists did not draw the sharp distinction we now do between fixed and floating exchange rate regimes. To understand this, we have to recognize three factors. First, under Canada's floating exchange rate regime of the 1950s—which was the only post-war experience in the industrialized world to go by—variations in the exchange rate had been quite modest, as had the

Toutefois, ses membres ont eu du mal à concilier leur plaidoyer en faveur de cibles multiples et leurs avertissements frappants au sujet de l'inflation. Cette difficulté tient pour une large part – ce dont nous nous apercevons aujourd'hui – à l'absence d'une vision claire des horizons à considérer. L'approche des cibles multiples pour la politique monétaire se concentrait sur la relation d'arbitrage à court terme existant entre l'inflation et le chômage. Elle ne tenait pas compte du fait que cette relation s'émousse avec le temps, le taux d'inflation attendu finissant par s'ajuster aux modifications du taux observé. L'idée d'inclure l'ajustement des attentes inflationnistes, et de rendre ainsi la courbe de Phillips en longue période verticale, n'a été lancée que vers la fin de la décennie¹¹. Les auteurs du Rapport reconnaissaient néanmoins que l'inflation peut à long terme causer des dommages à la capacité de production d'une économie.

Finalement, la Commission n'a pas inclus dans ses recommandations la directive ferme en matière de conduite de la politique monétaire que son plaidoyer inspiré en faveur de la stabilité des prix aurait, semble-t-il rétrospectivement, dû justifier¹². En dépit de cette ambivalence, elle a tout de même été plus clairvoyante quant aux risques liés à l'inflation que la majorité des économistes de l'époque, pour qui la Banque du Canada consacrait trop d'efforts à la lutte contre l'inflation¹³.

La portée de la politique monétaire en régime de changes fixes

Lorsque la Commission Porter a été constituée en octobre 1961, le Canada était doté d'un régime de taux de change flottants, mais, au mois de mai suivant, le gouvernement décidait d'adopter un système de changes fixes. Étant donné le haut degré de substituabilité des actifs entre le Canada et les États-Unis, l'objectif de maintien de la valeur du dollar canadien à 92,5 cents É.-U. a par la suite fortement contraint l'évolution des taux d'intérêt au pays¹⁴.

En ce qui concerne les objectifs à long terme de la politique monétaire, l'application d'un taux de change fixe impliquait, comme nous le savons aujourd'hui, que la politique monétaire menée au Canada serait en grande partie déterminée par celle des États-Unis. Cependant, selon l'opinion qui prédominait alors parmi les économistes, et que l'on retrouve dans le rapport de la Commission Porter, la politique monétaire canadienne allait tout de même être utile à court terme dans

11. The main authors were Milton Friedman (1968) and Edmund Phelps (1967).

12. The Submissions of the Bank of Canada also pointed to the importance of restraining inflation (II, paragraph 59): "Central banks feel a particular obligation for seeing that in the consideration given to the proper 'mix' of public policies adequate emphasis is at all times placed on price stability . . . being in a position to exercise an influence on the volume of money, they must inevitably be concerned with its value."

13. In part these views stemmed from theories of inflation that emphasized non-monetary factors, e.g., cost push, union or seller power, demand shift, struggle for income, and so on.

14. Exchange controls had been eliminated in the early 1950s. The Canadian dollar would remain fixed until June 1970.

11. Principalement par Milton Friedman (1968) et Edmund Phelps (1967).

12. Les mémoires soumis par la Banque du Canada exposaient la même idée (II, paragraphe 59) : « Les banques centrales estiment qu'elles sont tenues, d'une façon toute particulière, de s'assurer qu'en ce qui concerne l'"agencement" des politiques pratiquées par les pouvoirs publics, on accorde toujours une attention suffisante à la stabilité des prix [...] Puisque les banques centrales sont en mesure d'exercer un effet sur la masse monétaire, elles doivent inévitablement se soucier de la valeur de la monnaie. »

13. Ces opinions découlaient en partie de théories sur l'inflation qui faisaient la part belle à des facteurs non monétaires comme, par exemple, l'inflation par les coûts, la puissance des syndicats ou des vendeurs, le déplacement de la demande, la recherche de plus hauts revenus, etc.

14. Le contrôle des changes avait été supprimé au début des années 1950. Le dollar canadien est resté arrimé au dollar américain jusqu'en juin 1970.

movements in Canada-U.S. interest rate differentials. That is, in practice, the float did not appear to be very different from a fixed-rate regime. Second, with their focus on short-run output and employment, policy-makers tended to neglect the possible inconsistency between the objective for domestic inflation and the fixed exchange rate. Third, the theory of monetary policy in an open economy was in a fairly rudimentary state.¹⁵ The severe constraints that a fixed exchange rate imposes even on short-run monetary policy choices in a world of high asset substitutability were not fully appreciated at the time.

In the case where a conflict might materialize between domestic objectives and the fixed exchange rate for the dollar, the Commission recommended that domestic considerations should prevail, and that the exchange rate parity be allowed to change. But it did not reopen the debate over the exchange rate, which had been a topic of heated political controversy earlier in the decade. By 1964, at the time the Report was published, the view of the Canadian authorities was very much that the fixed exchange rate system was appropriate, and that the existing parity was in the right range.

Monetary policy instruments and the transmission mechanism

Both the Porter Commission and the Bank in its submissions described the transmission of monetary policy actions in terms of their effects on credit conditions. By credit conditions they meant “the whole range of terms and conditions affecting borrowing and lending and the purchase and sale of financial assets.”¹⁶ This would include, most importantly, interest rates, but also standards of creditworthiness, collateral, repayment periods, and other terms and conditions.

In general, whereas the Bank of Canada¹⁷ stressed the importance of availability effects, the Porter Report was more inclined to give a central place to interest rates. One of the reasons why the Bank of Canada put so much emphasis on credit availability at that time was because, even apart from the 6 per cent bank loan rate ceiling, it believed that wide fluctuations in interest rates were not feasible. Indeed, historical experience was of a quite narrow range of interest rate movements. For example, the prime lending rate of the chartered banks, a key rate in the transmission mechanism, had never been lower than 4.5 per cent, while

la poursuite des objectifs macroéconomiques du pays, à la condition que la valeur à laquelle était fixée la monnaie soit raisonnable et que le gouvernement dispose de réserves de devises suffisantes.

À l’époque, la plupart des économistes qui s’intéressaient de près aux politiques publiques n’établissaient pas de distinction marquée entre les régimes de changes fixes et les régimes de changes flottants, contrairement à ce que nous faisons aujourd’hui. Il y a trois raisons à cela. Tout d’abord, lorsque dans les années 1950 le Canada avait appliqué un régime de changes flottants – il était alors le seul grand pays industriel à avoir tenté cette expérience dans l’après-guerre –, les fluctuations du cours du dollar, tout comme les variations des écarts entre les taux d’intérêt canadiens et américains, avaient été très faibles. En conséquence, il ne semblait pas, dans la pratique, y avoir de grandes différences entre un régime de changes flottants et un régime de changes fixes. Deuxièmement, parce qu’ils se concentraient sur la tenue de la production et de l’emploi, les décideurs publics avaient tendance à négliger l’incompatibilité qu’il pouvait y avoir entre la poursuite d’un objectif en matière d’inflation et l’application de parités fixes. Enfin, la théorie de la politique monétaire dans une économie ouverte n’en était qu’à ses balbutiements¹⁵. Les contraintes considérables qu’un régime de changes fixes exerce sur la conduite de la politique monétaire – même sur ses orientations à court terme – dans un contexte de forte substituabilité des actifs n’étaient pas pleinement comprises à l’époque.

Dans l’éventualité où l’atteinte des objectifs internes serait compromise par le maintien de la parité établie, la Commission recommandait de faire prévaloir les intérêts nationaux et d’ajuster la parité. Mais elle s’est gardée de rouvrir le débat sur la question du taux de change, qui avait soulevé de vives controverses dans les milieux politiques quelques années auparavant. En 1964, au moment de la publication du Rapport, les autorités canadiennes considéraient que le système de changes fixes convenait au pays et que la parité alors en vigueur se situait dans la bonne fourchette.

Les instruments et le mécanisme de transmission de la politique monétaire

Tant la Commission Porter que la Banque, dans les mémoires qu’elle a soumis à cette dernière, ont traité de la transmission des mesures de politique monétaire du point de vue de leur incidence sur les « conditions du crédit ». Elles entendaient par là « toute cette gamme d’éléments de la conjoncture qui influent sur les emprunts et les prêts ainsi que sur l’achat et la vente des valeurs financières »¹⁶. L’expression désignait d’abord et avant tout les taux d’intérêt, mais aussi les critères de solvabilité, les garanties demandées, les périodes de remboursement ainsi que les autres modalités d’octroi du crédit.

15. Robert Mundell was at that very time making the contributions that would form the standard modern model for open-economy policy analysis. See Mundell (1961, 1962, and 1963).

16. Bank of Canada Submissions, II, para. 11.

17. Bank of Canada Submissions, II, paras. 13 and 14.

15. Robert Mundell jetait à ce moment-là les bases du modèle standard qui est utilisé de nos jours pour analyser les politiques monétaires d’économies ouvertes. Voir Mundell (1961, 1962 et 1963).

16. Banque du Canada, Mémoires présentés à la Commission, II, par. 11

the maximum legal rate was 6 per cent—a range of 150 basis points. There simply had not been much scope for borrowing costs to vary.

As outlined by the Commission and the Bank, there were a number of possible reasons for this belief that wider movements in interest rates were not feasible: the possibility of instrument instability (with interest rates swinging abruptly), the potential effect of sharp changes in security prices on the stability of financial institutions, adverse public opinion, and the external constraint posed by the fixed exchange rate. While the Commission agreed with some of these concerns, it nonetheless argued that such considerations should not stand in the way of a vigorous monetary policy.

The Porter Report accepted, however, the description put forward by the Bank of Canada of the way that monetary policy affected the operation of chartered banks. The provision of cash reserves by the Bank of Canada would bring about changes in chartered bank holdings of liquid assets, which over time would affect the banks' willingness to make loans. However, when quick results were deemed necessary, the Bank felt that resort to direct limits on bank lending would be justified. On the several occasions that moral suasion had been employed in the 1950s, it had seemed to work. The Commission showed little enthusiasm for such intervention. It argued that controls impaired market efficiency, were discriminatory, and were of diminishing effectiveness over time. There was also a concern about their clumsiness, especially the delays in making instructions effective in bank branches across the country, and possible misinterpretation of their eventual withdrawal.

Despite all that was said and done about the credit conditions approach to monetary policy, empirically any significant effects seem to have been confined to a few brief periods of moral suasion and the impact on residential construction of the lags in changing the administered NHA mortgage rate and the interaction between this rate and the 6 per cent bank lending rate ceiling. The available empirical evidence did not indicate that changes in credit conditions systematically had much effect on aggregate demand. Econometric tests reported in the Commission's working papers show no significant effects on consumption and investment spending from interest rate or credit variables.¹⁸ This seems to have been because monetary policy actions had not been very aggressive.

These results confirmed the conventional belief that ordinary monetary policy actions were not very effective. And this was a major

En général, alors que la Banque du Canada¹⁷ soulignait l'importance de la disponibilité des fonds, le Rapport Porter était plus enclin à accorder aux taux d'intérêt un rôle de premier plan. Une des raisons pour lesquelles la Banque du Canada insistait autant sur l'offre de crédit à cette époque était que, même sans tenir compte du plafond de 6 % auquel étaient assujettis les taux des prêts bancaires, elle ne croyait pas que l'on puisse modifier sensiblement les taux d'intérêt. De fait, jusque-là les taux d'intérêt n'avaient varié qu'à l'intérieur d'une plage plutôt étroite. Par exemple, le taux préférentiel des banques, un taux clé du mécanisme de transmission de la politique monétaire, n'avait jamais été inférieur à 4,5 %, tandis que le taux maximum fixé par la loi était de 6 % — ce qui représente une fourchette de variation d'une amplitude de 150 points de base. Il n'existait que très peu de latitude pour faire varier le coût des emprunts.

Comme l'ont souligné la Commission et la Banque, un certain nombre de raisons peuvent expliquer pourquoi l'on croyait que des variations de forte amplitude des taux d'intérêt n'étaient pas indiquées : la possibilité d'une instabilité des instruments (causée par de brusques variations des taux d'intérêt), les conséquences potentielles de fluctuations marquées des prix des titres sur la stabilité des institutions financières, une opinion publique défavorable et les contraintes externes imposées par l'application d'un taux de change fixe. Bien que la Commission ait été d'accord avec certaines de ces préoccupations, elle n'en a pas moins affirmé que pareilles considérations ne devaient pas empêcher l'adoption de mesures de politique monétaire vigoureuses.

Le Rapport Porter a toutefois entériné la description qu'avait faite la Banque du Canada de la façon dont la politique monétaire agissait sur le fonctionnement des banques. L'offre de liquidités par la Banque entraînait des modifications des portefeuilles d'avoirs liquides des banques, ce qui pouvait à la longue influencer la propension de ces dernières à consentir des prêts. Toutefois, si l'obtention de résultats rapides était jugée nécessaire, la Banque croyait que l'imposition de limites directes au crédit bancaire était justifiée. Les quelques fois où la persuasion morale avait été employée durant les années 1950 semblaient avoir donné des résultats. Ce genre d'intervention ne recueillait pas la faveur des membres de la Commission, qui étaient d'avis que les contrôles nuisaient à l'efficacité des marchés, qu'ils étaient discriminatoires et qu'ils perdaient de leur efficacité à la longue. La Commission s'inquiétait également de leur lourdeur, notamment du temps qu'il fallait pour que les directives soient suivies dans toutes les succursales bancaires au pays, et des erreurs d'interprétation que pouvait susciter leur suppression éventuelle.

En dépit de tout ce qui a été dit ou fait relativement à l'approche de la politique monétaire fondée sur les conditions du crédit, il semble bien que, dans la pratique, les seuls effets notables de cette approche aient été limités aux quelques brèves périodes où la persuasion a été employée, aux répercussions sur la construction résidentielle

18. Johnson and Winder (1962) and Reuber (1962).

17. Banque du Canada, Mémoires présentés à la Commission, II, par. 13 et 14

reason for the insistence on policy packages with the right mix of fiscal and monetary policy, plus coordinated debt-management policy, and on the possible need for moral suasion and/or some sort of direct controls on bank lending.

The role of debt management

I have noted that the package of macroeconomic policies advocated during the 1960s tended to include debt-management policy along with fiscal and monetary policies. Certainly, central bankers of the day regarded debt-management policy as an integral part of macroeconomic policy. The Porter Report had some sympathy with this notion. There were three discernible lines of thinking here.

First, monetary policy is itself a kind of debt management with an open-market operation switching one public sector liability (central bank deposits) for another (e.g., treasury bills). Second, changes in relative supplies of debt could affect the liquidity of the banks and hence their willingness to lend. Third, debt management might directly alter the term structure of interest rates.

These notions may have had greater plausibility at the time, when there were some indications of segmented markets. But over time, market segmentation diminished in importance as both lenders and borrowers became increasingly willing to adjust the maturity of their commitments in response to interest rate differences across the term structure. Moreover, in the years following the publication of the Porter Report, evidence accumulated supporting the expectations theory of the term structure of interest rates. According to this theory, long-term rates are the average expected value of future short-term rates, plus a liquidity-risk premium. Although in principle the latter could vary systematically as the composition of debt changes, in practice such effects, if they exist at all, are of too short duration to have any macroeconomic impact.

The Canadian Policy Framework in the 1990s

The basic propositions

Between the 1960s and the 1990s, informed opinion about the appropriate role of central banks shifted radically. The current mainstream view can be briefly summarized in the following four propositions.

First, the main objective of monetary policy is to preserve the value of money, in other words to achieve a very low rate of inflation over the

des délais avec lesquels le taux hypothécaire administré LNH était modifié ainsi qu'à l'interaction entre ce taux et le plafond de 6 % imposé au taux des prêts bancaires. Les résultats empiriques dont on disposait ne permettaient pas d'établir que les modifications des conditions du crédit influençaient de façon systématique la demande globale. Les tests économétriques dont font état les documents de travail de la Commission ne révélaient aucune incidence sensible de la modification des taux d'intérêt et des autres variables du crédit sur la consommation et les dépenses d'investissement¹⁸. Cela tiendrait au fait que les mesures de politique monétaire n'avaient jamais été très énergiques.

Les résultats des études ont confirmé la croyance de l'époque voulant que les mesures ordinaires de politique monétaire étaient peu efficaces. C'est l'une des grandes raisons pour lesquelles on insistait alors sur l'application de politiques budgétaire et monétaire savamment dosées, auxquelles se greffait une politique de gestion coordonnée de la dette, et sur le recours, au besoin, à la persuasion morale ou à des contrôles directs du crédit bancaire, ou même à une combinaison des deux.

Le rôle de la gestion de la dette publique

J'ai mentionné que les politiques macroéconomiques préconisées au cours des années 1960 avaient tendance à comprendre, outre les politiques budgétaire et monétaire, une politique de gestion de la dette. De toute évidence, les dirigeants de banque centrale de l'époque considéraient que la gestion de la dette publique faisait partie intégrante de la politique macroéconomique, opinion que n'ont pas réfutée les membres de la Commission Porter. On peut dégager les trois notions sur lesquelles cette opinion s'appuyait.

Premièrement, la politique monétaire est elle-même une sorte d'outil de gestion de la dette, puisque les opérations d'open market permettent d'échanger certains engagements publics (les dépôts à la banque centrale) contre d'autres (des bons du Trésor par exemple). Deuxièmement, les variations de l'offre relative de titres de dette peuvent se répercuter sur la liquidité des banques et, partant, sur la propension de ces dernières à octroyer des prêts. Troisièmement, la gestion de la dette peut entraîner directement des modifications de la structure des taux d'intérêt.

Il se peut que ces notions aient semblé plus plausibles à cette époque, alors qu'on observait des signes d'une segmentation des marchés. Mais celle-ci s'est atténuée avec le temps, les prêteurs et les emprunteurs se montrant de plus en plus enclins à ajuster l'échéance de leurs engagements en fonction des écarts entre les taux de l'ensemble de la structure. De plus, dans les années qui ont suivi la publication du Rapport Porter, un nombre croissant de résultats sont venus étayer la théorie selon laquelle la structure des taux d'intérêt était fonction des anticipations. Selon cette théorie, en effet, les taux à long terme correspondent à la valeur moyenne attendue des taux à court terme futurs majorée d'une prime de risque de liquidité. Bien qu'en

18. Johnson et Winder (1962) ainsi que Reuber (1962)

long run. Other economic objectives are not ignored, however, because price stability is the best contribution that monetary policy can make towards high employment and, more generally, towards a prosperous, growing economy. Second, an independent monetary policy or, more precisely, a domestically set objective for inflation, logically requires a floating exchange rate. Third, markets and price mechanisms work efficiently and thus provide effective channels for the transmission of monetary policy through short-term interest rates and the exchange rate. Fourth, short-term interest rates must be adjusted as much as required to meet the monetary policy objective.

Most of the present policy framework is, I hope, reasonably familiar to you. So I will spare you further detail. Instead, I would like to underline the magnitude of the revision that has taken place in accepted thinking about monetary policy since the Porter Commission, and to speculate on the reasons for the shift.

Contrasts in views about policy objectives

The sharpest apparent contrasts between the ideas and practices I have sketched for the two periods concern the objectives of monetary policy. Nowadays we focus the job of the central bank squarely on the single objective of price stability. In the 1960s, that would have been looked upon by most observers as an extreme and partial view of the role of monetary policy.¹⁹

What has been learned from the experience over the years is that high and variable inflation can be very costly for the economy and that aiming at low and stable inflation is the best contribution that monetary policy can make to achieving, over time, the multiple economic objectives espoused by Porter. Desirable economic outcomes can never be guaranteed, but chances of achieving them are best when inflation is low and stable. That is, low inflation is an indispensable asset for the achievement of the other economic goals.²⁰

19. The Bank has long had a concern about restraining inflation. What was lacking in the past was the support from theory and experience to make that focus more precise and explicit. Public milestones in the evolution of the Bank's views were three lectures by my predecessors: the 1966 Per Jacobsson Lecture by Louis Rasminsky on the objectives of monetary policy and the mechanisms through which it operates; the 1982 Per Jacobsson Lecture by Gerald Bouey, which highlighted the need for a "place to stand" or, in other words, for a "nominal anchor;" and the 1988 Hanson Lecture of John Crow, which singled out price stability as the objective of monetary policy in Canada. Also, I would draw attention to Gerald Bouey's final annual report, for 1986, which emphasized the costs of inflation and the difficulty of reducing it once entrenched.

20. For a fuller explanation of the relation between price stability and other economic objectives, see Thiessen (1998–1999).

principe la valeur de cette prime pourrait varier de façon systématique pour refléter les modifications de la composition de la dette, dans les faits de telles variations, si elles existent, sont de trop courte durée pour avoir une quelconque incidence macroéconomique.

Le cadre de conduite de la politique monétaire au Canada dans les années 1990

Les postulats de base

L'opinion des spécialistes concernant le rôle que devraient jouer les banques centrales a changé de façon radicale depuis les années 1960. Le point de vue qui domine à l'heure actuelle peut être résumé par les quatre postulats que voici.

Premièrement, la politique monétaire doit avoir pour objectif principal le maintien de la valeur de la monnaie, c'est-à-dire la réalisation d'un très bas taux d'inflation sur longue période. Cela ne signifie pas que les autres objectifs économiques sont négligés pour autant, car la stabilité des prix représente la meilleure contribution que la politique monétaire peut faire pour favoriser un niveau élevé de l'emploi et, de manière plus générale, promouvoir la prospérité et la croissance économiques. Deuxièmement, une politique monétaire indépendante, ou, plus précisément, la poursuite par les autorités d'un pays d'une cible d'inflation distincte, n'est possible logiquement qu'en régime de taux de change flottants. Troisièmement, les marchés, et les mécanismes d'établissement des prix, fonctionnent de manière efficiente et constituent par conséquent des courroies efficaces de transmission de la politique monétaire par l'entremise des taux d'intérêt à court terme et du taux de change. Quatrièmement, pour que l'objectif visé par la politique monétaire puisse être atteint, il faut ajuster dans la mesure qui s'impose les taux d'intérêt à court terme.

Vous connaissez sans doute déjà assez bien la plupart des aspects du cadre actuel de conduite de la politique monétaire. Je vous ferai donc grâce de renseignements plus détaillés à son sujet. Je m'emploierai plutôt à souligner l'ampleur du changement qui s'est opéré, depuis l'époque de la Commission Porter, dans la façon dont les spécialistes perçoivent la politique monétaire, et j'avancerai certaines hypothèses quant aux raisons d'un tel changement.

Les divergences entre les points de vue concernant les objectifs de la politique monétaire

Les divergences les plus frappantes qui existent entre les idées et les méthodes que j'ai exposées pour chacune des deux périodes examinées concernent les objectifs de la politique monétaire. De nos jours, nous estimons que la banque centrale devrait focaliser son attention sur un objectif unique, à savoir la stabilité des prix. Dans les années 1960, ce point de vue aurait été jugé extrême par la plupart des observateurs et

Consider, for example, the accepted view during the 1960s that there was an exploitable trade-off between inflation and unemployment. Along with the short-term perspective of policy-makers, this view led to excessively easy monetary and fiscal policies in most industrial countries. In Canada, we found ourselves confronted by an enormous and destructive inflation, with peaks in the mid-1970s and the beginning of the 1980s, and another bout of upward pressure in the late 1980s. Moreover, the high rates of inflation were accompanied by an economic slowdown in the 1970s (reflected in the coining of the term “stagflation”) and were followed by unusually sharp economic recessions in the early 1980s and early 1990s.

The idea of an exploitable long-run trade-off between inflation and unemployment was effectively demolished by this experience. And the lesson was reinforced by the success of the firm stance in favour of price stability taken by the German and Japanese central banks in the late 1970s.

The inflation of the 1970s and early 1980s demonstrated just how costly inflation was and how difficult it was to eradicate once rooted in expectations. These experiences were key factors underlying the shift in views about monetary policy. They also were central to the acceptance of the expectations-augmented Phillips curve in place of the simple Phillips curve as part of the analytic framework underlying monetary policy.

This is not just theory or central bank ideology. As we look around the world and over history, we see that countries that achieve high standards of living and sustained strong output growth have also maintained low rates of inflation.

Understanding the role of the exchange rate in monetary policy

As I explained earlier in this lecture, when the Commission was preparing its report, neither the then-current economic theory nor the Canadian experience of the 1950s provided strong evidence for the crucial role that exchange rate flexibility plays in the operation of monetary policy in an open economy like Canada's. When we floated our exchange rate in 1950 and again in 1970, it was because we were pushed off our pegged rate by the pressures of rising commodity prices and associated strong inflows of capital. The notion of a national monetary policy with an independent inflation target did not feature in these decisions.

As we now see it, a floating exchange rate plays two key roles. In the first place, in the long run a floating currency allows the central bank to pursue a national inflation target, regardless of the behaviour of foreign

consideré comme n'offrant qu'une image partielle du rôle dévolu à la politique monétaire¹⁹.

L'expérience a montré que des taux d'inflation élevés et variables peuvent être très coûteux pour l'économie et que c'est en visant un niveau d'inflation bas et stable que la politique monétaire peut le mieux contribuer à la réalisation, au fil du temps, des multiples objectifs économiques embrassés par la Commission Porter. L'obtention de résultats souhaitables sur le plan économique ne peut jamais être garantie, mais les chances d'y parvenir sont meilleures lorsque le taux d'inflation est bas et stable. Autrement dit, un bas taux d'inflation est un atout indispensable pour l'atteinte des autres objectifs économiques²⁰.

Prenons, par exemple, l'opinion répandue durant les années 1960 selon laquelle il existe entre l'inflation et le chômage un arbitrage qu'il est possible d'exploiter. Cette opinion, conjuguée à la vision à court terme qui était alors celle des pouvoirs publics, a conduit à l'application de politiques monétaires et budgétaires exagérément expansionnistes dans la plupart des pays industriels. Au Canada, nous nous sommes trouvés aux prises avec des niveaux d'inflation extrêmement élevés et préjudiciables, qui ont atteint des sommets vers le milieu des années 1970 et le début des années 1980, et avec une nouvelle poussée des pressions inflationnistes vers la fin des années 1980. Qui plus est, ces poussées d'inflation se sont accompagnées d'une stagnation de l'activité économique au cours des années 1970 (d'où la création du terme « stagflation »), puis ont été suivies, au début des années 1980 et 1990, de récessions particulièrement profondes.

En fait, l'idée selon laquelle il pourrait y avoir à long terme un arbitrage « exploitable » entre l'inflation et le chômage a été totalement démentie par ces événements. Et les enseignements qu'on a pu en tirer ont été confortés par le succès récolté par l'engagement ferme à l'égard de la stabilité des prix qu'ont pris les banques centrales de l'Allemagne et du Japon à la fin des années 1970.

Les poussées inflationnistes qui ont marqué les années 1970 et le début des années 1980 ont montré à quel point l'inflation peut être coûteuse et difficile à éliminer une fois qu'elle est ancrée dans les attentes. Cette démonstration a constitué un facteur clé dans l'évolution des points de vue concernant la politique monétaire. Elle a également joué un rôle déterminant dans le remplacement de la courbe de Phillips traditionnelle

19. La Banque se penche depuis longtemps sur la question de la maîtrise de l'inflation. Mais, dans le passé, elle n'était pas suffisamment appuyée par la théorie et l'expérience pour en cerner la portée de façon précise et explicite. Trois conférences données par mes prédécesseurs ont constitué des points de repère dans le processus d'évolution du point de vue de la Banque à cet égard. Il s'agit de la conférence prononcée en 1966 par Louis Rasminsky sous les auspices de la Fondation Per Jacobsson, qui portait sur les objectifs et les mécanismes de transmission de la politique monétaire, de la conférence que Gerald Bouey a donnée en 1982, sous l'égide de la même fondation, dans laquelle il faisait ressortir l'importance d'un « point d'ancrage nominal » pour la politique monétaire, et enfin de la conférence Eric Hanson prononcée en 1988 par John Crow, qui a établi que la stabilité des prix devait être l'objectif unique de la politique monétaire au Canada. J'aimerais également attirer votre attention sur le *Rapport annuel* de la Banque du Canada pour 1986, le dernier du mandat de Gerald Bouey, dans lequel celui-ci insistait sur les coûts associés à l'inflation et sur le fait qu'elle est difficile à contenir une fois qu'elle s'est enracinée.

20. Pour une analyse plus détaillée de la relation qui existe entre la stabilité des prix et les autres objectifs économiques, voir Thiessen (1998, 1999).

inflation. In the second place, variations in the currency allow the real exchange rate, and hence the economy, to adjust more smoothly to international shocks to relative prices.

It was only after currency and capital controls began to be removed (or were increasingly bypassed) in the post-war period, and domestic financial markets became more deregulated in a number of countries, that economists came to appreciate fully the interaction of domestic interest rates and exchange rates. In open economies with unhindered capital flows, it is only when the real exchange rate moves to levels where it is widely expected to appreciate or depreciate that domestic real interest rates can temporarily move away from their international counterparts.

Furthermore, what we understand much more clearly these days is that movements in the real exchange rate are a major part of the process whereby an economy returns to a sustainable growth path after being hit by a shock. For example, it is well known that a drop in world commodity prices reduces the real equilibrium value of the Canadian dollar. If this is brought about by currency depreciation, the overall domestic price level need not deviate from its target path. In contrast, with a fixed exchange rate, domestic prices would have to fall below that path, and perhaps fall absolutely, to bring about the required decline in the real exchange rate. It is clear that real exchange rate adjustment works much more smoothly when the nominal exchange rate can adjust. However, for the benefits of exchange rate flexibility to be realized, expectations about nominal exchange rates must be anchored by a monetary policy that is focused on maintaining low and stable inflation over the medium term.

Increased confidence in the resilience and efficiency of markets

It would have been unthinkable in the 1960s to have suggested that the central bank's influence over interest rates was, in and of itself, enough to enable it to keep the rate of inflation low and stable. The view at the time was that there were narrow bounds on how far interest rates could be moved, and that these severely limited what the central bank could accomplish by varying them. As a result, moral suasion to affect bank lending policies or direct controls were seen as important additional instruments for central banks.

A key reason for the change in attitude today is an increased confidence in markets. Certainly, at central banks, we are more confident than we were in the 1960s of the ability of financial markets to absorb changes in interest rates. At the same time, we have accumulated strong evidence to support the view that market mechanisms transmit monetary policy actions effectively.

par une courbe de Phillips dotée d'anticipations au sein du cadre d'analyse qui sous-tend la formulation de la politique monétaire.

Il ne s'agit pas là de considérations purement théoriques ou idéologiques. Lorsque nous observons ce qui s'est passé au fil des ans partout dans le monde, force est de constater que les pays qui ont connu une amélioration du niveau de vie et une croissance économique vigoureuse et soutenue ont aussi maintenu de bas taux d'inflation.

Le rôle que joue le taux de change dans la conduite de la politique monétaire

Comme je l'ai déjà expliqué, ni la théorie économique de l'époque ni l'expérience vécue par le Canada au cours des années 1950 n'avaient permis, au moment où a été rédigé le Rapport Porter, de recueillir des preuves concluantes de l'importance que revêt le flottement du taux de change pour la mise en œuvre de la politique monétaire dans une économie ouverte comme la nôtre. Lorsque nous avons décidé de laisser flotter notre monnaie en 1950, puis en 1970, c'était parce que nous avons dû renoncer à la parité fixe à cause des pressions exercées par une hausse des prix des produits de base et des entrées massives de capitaux qui en découlaient. L'idée qu'il puisse être souhaitable de mettre en œuvre une politique monétaire nationale, axée sur une cible d'inflation distincte, n'a été pour rien dans ces décisions.

Un régime de taux de change flottants, nous le voyons maintenant, joue deux rôles importants. D'abord, le flottement de la monnaie permet à long terme à la banque centrale de poursuivre une cible d'inflation nationale, et ce, quel que soit le comportement de l'inflation à l'étranger. En deuxième lieu, les variations du cours de la monnaie permettent au taux de change réel, et par conséquent à l'économie, de mieux s'ajuster aux chocs d'origine externe sur les prix relatifs.

Ce n'est que lorsque l'on a commencé à abolir les contrôles des changes et des capitaux (ou que ceux-ci ont été de plus en plus contournés) durant l'après-guerre et que les marchés financiers d'un certain nombre de pays sont devenus moins réglementés que les économistes sont parvenus à saisir pleinement l'interaction qui existe entre les taux d'intérêt intérieurs et les taux de change. Dans une économie ouverte où les capitaux peuvent circuler librement, les taux d'intérêt réels intérieurs ne peuvent s'écarter temporairement des taux internationaux que lorsque la plupart des gens s'attendent à une appréciation ou à une dépréciation du taux de change réel compte tenu des niveaux atteints par celui-ci.

Qui plus est, nous comprenons beaucoup mieux de nos jours le rôle important que les variations du taux de change réel jouent dans le processus par lequel une économie retrouve un rythme de croissance soutenable après avoir subi un choc. Par exemple, il est bien connu qu'une chute des cours mondiaux des produits de base a pour effet de réduire la valeur d'équilibre réelle du dollar canadien. Lorsque cette réduction résulte d'une dépréciation de la monnaie, le niveau général des prix intérieurs n'a pas à s'éloigner de la trajectoire visée. En revanche, dans un régime de taux de change fixes, les prix intérieurs doivent tomber au-dessous de cette trajectoire, voire chuter en termes absolus, pour que le taux de change réel descende au niveau requis. Il ne fait

In the 1960s the Porter Commission was ahead of the Bank, and of conventional wisdom, in this. It envisaged a monetary system that in key respects would function much as it does today—driven by market forces, flexible, and frequently undergoing rapid change. In its recommendations for reform, the Commission was looking forward to a world in which monetary policy would be increasingly reliant for its effectiveness on appropriate movements in financial market prices.

In line with this view, the Porter Report maintained that institutions and markets were well able to withstand substantial shocks and warned against letting the conduct of monetary policy be excessively influenced by an undue concern for the stability of asset values. It saw that the aversion to significant interest rate movements expressed at the time by the Bank of Canada put at risk its ability to achieve its macroeconomic objectives. In one of its more colourful phrases, the Report warned that “the authorities must not be restrained by excessive tenderness.”²¹

However, the present confidence in markets is not just a question of philosophy. Since the 1960s, a variety of legislative and structural changes have made the financial sector still more resilient and flexible. This has made the transmission of monetary policy more efficient and has eliminated residual concerns about the inability of the markets to cope with the effects of central bank actions.

Concluding Remarks

Even though the Porter Commission had some remarkable insights, there is no doubt that there has been a major change in views since the 1960s with respect to the objective of monetary policy and the mechanisms through which policy works. Two factors stand out in trying to understand the change. The first is the simple accumulation of experience that has exposed some of the shortcomings in earlier thinking about macroeconomic policy. The second is the advances in the analytic framework available to policy-makers to help them analyze the workings of the economy and of monetary policy. These are not independent factors, of course, since economic analysis does change in response to experience. In this case, it was the inability of the previous framework to provide a satisfactory explanation of the developments in the second half of the 1960s and the 1970s that led to changes in the framework for analyzing the macroeconomy.

Experience of good and bad outcomes has thus played a major role in the development of views about monetary policy. The theory dominating the views of Tony Hampson and his colleagues was developed in response to the Great Depression of the 1930s. However, the views of my generation of central bankers have been coloured by the

aucun doute que l’ajustement du taux de change réel s’opère beaucoup plus aisément lorsque le taux de change nominal peut réagir. Cependant, les avantages que procure un régime de taux de change flottants ne peuvent se réaliser que si les attentes concernant les taux de change nominaux sont fondées sur une politique monétaire axée sur le maintien d’un taux d’inflation bas et stable à moyen terme.

Une confiance accrue dans la solidité et l’efficience des marchés

Il aurait été impensable dans les années 1960 qu’on puisse suggérer que l’influence exercée par la banque centrale sur les taux d’intérêt est suffisante en soi pour permettre à celle-ci de maintenir l’inflation à un niveau bas et stable. À l’époque, on pensait que la plage de variation possible des taux d’intérêt était très étroite et que cela restreignait considérablement le champ de ce que la banque centrale était à même d’accomplir en les modifiant. Par conséquent, le recours à la persuasion morale pour influencer les politiques des banques en matière de crédit et les mesures directes de contrôle étaient perçus comme d’importants outils supplémentaires dont disposaient les banques centrales.

La confiance accrue que nous entretenons à l’égard des forces du marché est l’une des principales raisons qui expliquent le changement d’attitude que l’on peut observer aujourd’hui. Chose certaine, les banques centrales sont plus confiantes qu’elles ne l’étaient dans les années 1960 dans la capacité des marchés financiers d’absorber les modifications des taux d’intérêt. Nous avons également accumulé des preuves convaincantes qui étayent le point de vue selon lequel les mécanismes du marché transmettent efficacement les mesures de politique monétaire.

Dans les années 1960, la Commission Porter devançait la Banque, et l’orthodoxie de l’époque, à cet égard. Elle avait prévu l’avènement d’un système monétaire très semblable, dans ses aspects clés, à celui qui est en place à l’heure actuelle, c’est-à-dire un système fondé sur les forces du marché, souple et souvent appelé à subir de rapides transformations. Dans ses recommandations de réforme, la Commission envisageait un univers dans lequel les banques centrales compteraient de plus en plus sur des variations appropriées des prix du marché financier pour transmettre efficacement leurs mesures de politique monétaire.

Dans le même esprit, le rapport de la Commission soutenait que les institutions financières et les marchés étaient tout à fait capables d’absorber des chocs considérables et recommandait à la banque centrale de faire en sorte que la conduite de la politique monétaire ne soit pas indûment influencée par un souci exagéré de la stabilité de la valeur des actifs. Les commissaires avaient saisi que l’aversion de la Banque du Canada à l’égard des fortes variations des taux d’intérêt pouvait compromettre sa capacité d’atteindre les objectifs macroéconomiques qu’elle s’était fixés. D’ailleurs, dans l’une des phrases les plus imagées du rapport, les commissaires déclaraient que « les autorités ne doivent pas se retenir d’agir par excès de tendresse »²¹.

21. Porter Commission Report, pp. 477–78.

21. Rapport de la Commission Porter, p. 546.

great inflation that marked our professional years. This brought back to the fore the fundamental truth about inflation being a monetary phenomenon that had become temporarily obscured in the 1950s and 1960s.

I want to make sure, however, that I do not leave you with the impression that views on monetary policy are mere creatures of circumstance. Our belief in the objective of price stability has a more solid foundation than that. A vast range of historical evidence, as well as a large body of economic theory has long supported this objective as a necessary factor for good performance with respect to output, employment, and growth.

* * *

I would like to end this lecture by drawing attention to the area in which central banking has probably changed most dramatically quite recently. This is the move, particularly during the 1990s, towards much greater transparency and public accountability in monetary policy and in the operations of central banks generally. Here again, the Commission was insightful but did not make strong recommendations for greater transparency.²²

Since 1991, the use of explicit low-inflation targets as the objective of monetary policy has been the most prominent aspect in Canada of this broader development. We now believe that our actions are likely to be more effective and more credible to the extent that they are more clearly understood and more predictable. Therefore, today we provide the public with large amounts of data and commentary on monetary policy in our regular publications, on the Internet, and in response to specific requests. We also try to give information on the outlook for the economy and monetary policy in our *Monetary Policy Report*, in speeches by Bank of Canada officials, and in the extensive informal contacts of our regional offices across the country. In our Technical Reports and Working Papers and annual economics conferences, the Bank makes its latest research available in a timely fashion. This is a two-way street, by the way, since feedback and criticism is essential to good research.

There has been a similar move to openness with respect to the process of policy implementation. Since 1994, the Bank has announced

Il convient toutefois de signaler que la confiance que nous affichons à l'heure actuelle à l'endroit des marchés n'est pas purement une question de principe. Depuis les années 1960, divers changements législatifs et structurels ont rendu le secteur financier encore plus solide et plus souple, ce qui a eu pour effet d'accentuer l'efficacité du mécanisme de transmission de la politique monétaire et d'éliminer les craintes qui subsistaient quant à la capacité des marchés de faire face à l'incidence des mesures prises par la banque centrale.

Mot de la fin

Bien que la Commission Porter ait fait preuve d'une perspicacité remarquable à certains égards, il reste que les opinions concernant l'objectif de la politique monétaire et des mécanismes de transmission de celle-ci ont grandement changé depuis les années 1960. Deux principaux facteurs pourraient expliquer ce changement. Premièrement, le simple cours des événements a contribué à révéler certaines des lacunes que comportait la vision que l'on avait alors de la politique macroéconomique. Deuxièmement, le cadre dont disposent les décideurs publics pour analyser les rouages de l'économie et de la politique monétaire n'est plus le même qu'à l'époque. Il ne s'agit certes pas de facteurs indépendants, puisque l'analyse économique évolue forcément en fonction de l'expérience acquise. Dans ce cas-ci, le cadre d'analyse macroéconomique a dû être modifié parce qu'il ne permettait pas d'expliquer de manière satisfaisante les événements survenus dans la seconde moitié des années 1960 et dans les années 1970.

Les bons et les mauvais résultats obtenus ont donc joué un rôle majeur dans le développement des perceptions concernant la politique monétaire. La théorie sur laquelle étaient fondées les opinions de Tony Hampson et de ses collègues avait été élaborée à la suite de la grande crise des années 1930, tandis que la vision des dirigeants de banque centrale de ma génération a été influencée par la période de forte inflation qui s'est produite durant notre carrière. Cette période a remis en évidence le fait indéniable que l'inflation est un phénomène d'ordre monétaire, ce que l'on avait temporairement occulté durant les années 1950 et 1960.

Je veux être certain toutefois de ne pas vous donner l'impression que les opinions concernant la politique monétaire ne sont qu'un pur produit des circonstances. Notre conviction à l'égard de l'objectif de la stabilité des prix repose sur des bases beaucoup plus solides que le simple cours des événements. Un large éventail des constats tirés de l'expérience ainsi qu'un grand pan de la théorie économique corroborent depuis longtemps le fait que la stabilité des prix est essentielle à la bonne tenue de l'économie sur le plan de la production, de l'emploi et de la croissance.

* * *

J'aimerais conclure en attirant votre attention sur l'aspect qui a probablement le plus changé ces derniers temps dans le milieu des banques centrales. Il s'agit de la conversion des banques centrales, qui s'est surtout opérée dans les années 1990, à une

22. "Mystery leads to misinformation, and monetary policy needs informed public opinion to function effectively and acceptably. As the Governor pointed out, much of this information must be backward-looking, but we believe it need not all be." Porter Commission Report, p. 555.

its operating band for the overnight interest rate, which is now tied to the Bank Rate. And since 1996, press releases providing an explanation of the Bank's actions have accompanied each change in the Bank Rate.²³

Much of this is quite a break from the past, since traditionally central banks liked to retain a strong element of mystery about their conduct of policy and at times liked to have the capacity to surprise the market with shifts in the supply of reserves to move the overnight rate.

Public opinion has been an underlying driving force in this movement towards transparency. People expect much more than they used to with respect to the accountability of public institutions. The great expansion in higher education over the past 40 years, and with it the rise in sophistication about financial and economic matters, means that the public is more apt to raise questions about economic policies. The amount and the quality of the information that we provide has had to keep in step.

Also, the great inflation, which has had a lasting effect on perceptions about the value of money, has led to a heightened interest in the conduct of monetary policy. Expectations are not held as firmly as they were in the 1950s and early 1960s. People have had to be convinced in recent years that price stability is a credible objective. They still do not take the present low inflation completely for granted. Each action of the central bank is liable to be scrutinized for any sign of backsliding. For example, the volatility of bond and foreign exchange markets, which persists despite almost a decade of low inflation, can partly be attributed to lingering uncertainties with respect to future price movements. At the Bank of Canada, we have taken the position that these concerns are best confronted by making clear statements about the objective and strategy of monetary policy, by releasing our economic analysis to outside examination, and by publishing all relevant data.

It is possible that some future governor of the Bank of Canada will want to give a lecture looking back at monetary policy in the 1990s. I believe that this future governor will be particularly impressed by the influence that demands for transparency and public accountability have had in shifting the culture of central banks and their approach to monetary policy in the 1990s.

transparence et une responsabilité accrues envers le public à l'égard de la politique monétaire qu'elles mènent et de leurs activités en général. Les membres de la Commission Porter avaient été clairvoyants aussi à ce sujet, mais ils n'avaient pas formulé de recommandation ferme en faveur d'un accroissement de la transparence²².

L'utilisation depuis 1991 de cibles explicites en matière d'inflation comme objectif de la politique monétaire constitue pour le Canada le principal témoin de cette évolution. Nous sommes maintenant d'avis que nos actions seront probablement plus efficaces et plus crédibles si elles sont mieux comprises et davantage prévisibles. C'est pourquoi nous communiquons au public une foule de renseignements et d'observations sur la politique monétaire au moyen de nos publications régulières, de notre site Internet et de l'information que nous fournissons en réponse à des demandes précises. Nous essayons aussi de donner des renseignements sur les perspectives d'évolution de l'économie et de la politique monétaire dans le *Rapport sur la politique monétaire* de la Banque, dans les allocutions que prononcent les dirigeants de cette dernière ainsi que par l'entremise des nombreux contacts informels qu'entretiennent les membres de ses cinq bureaux régionaux au pays. La Banque diffuse promptement les résultats de ses dernières recherches au moyen des rapports techniques et des documents de travail qu'elle produit et lors des colloques économiques qu'elle tient annuellement. Soit dit en passant, elle est aussi à l'écoute des commentaires et des critiques qui lui sont adressés, car ceux-ci sont essentiels à la réalisation de bonnes recherches.

Le souci d'une plus grande transparence s'est aussi appliqué au processus de mise en œuvre de la politique monétaire. Depuis 1994, la Banque rend publique sa fourchette opérationnelle pour le taux du financement à un jour, qui est maintenant liée au taux officiel d'escompte. En outre, depuis 1996, des communiqués de presse expliquant les mesures prises par la Banque accompagnent chaque modification du taux officiel d'escompte²³.

Ce nouvel esprit d'ouverture rompt en grande partie avec le passé. En effet, les banques centrales aimaient traditionnellement entourer de mystère la conduite de la politique monétaire et se réserver la capacité de surprendre les marchés à l'occasion en faisant varier l'offre de réserves pour influencer le taux du financement à un jour.

L'opinion publique a été le moteur de cette évolution vers la transparence. La population est beaucoup plus exigeante que par le passé à l'endroit des institutions publiques sur le plan de la responsabilité. Le nombre de personnes ayant effectué des études supérieures a grandement augmenté depuis 40 ans, de sorte que les gens possèdent de meilleures connaissances dans les domaines financier et économique et sont ainsi plus en mesure de soulever des questions sur les politiques économiques

23. For a detailed discussion of the movement to greater transparency, see Thiessen (1995).

22. « Le mystère mène au malentendu; or on ne saurait avoir de politique monétaire efficace et acceptable que si l'opinion publique est bien formée. Ainsi que l'a fait remarquer le gouverneur, une grande partie de l'information fournie doit être rétrospective, mais nous croyons qu'il n'est pas nécessaire qu'elle le soit entièrement. » Rapport de la Commission Porter, p. 633.

23. Pour une description détaillée du cheminement vers une plus grande transparence, voir Thiessen (1995).

References

- Bank of Canada. 1962. *Submissions by the Bank of Canada to the Royal Commission on Banking and Finance*. Ottawa: Bank of Canada.
- . 1987. *Annual Report of the Governor to the Minister of Finance and Statement of Accounts for the Year 1986*. Ottawa: Bank of Canada.
- Bouey, G.K. 1982. "Monetary Policy—Finding a Place to Stand." The Per Jacobsson Lecture, University of Toronto, Toronto, 5 September.
- Crow, J. 1988. "The Work of Canadian Monetary Policy." The Eric J. Hanson Memorial Lecture, University of Alberta, Edmonton, 18 January.
- Friedman, M. 1956. "The Quantity Theory of Money—A Restatement." In *Studies in the Quantity Theory of Money*, edited by Milton Friedman. Chicago: University of Chicago Press.
- . 1968. "The Role of Monetary Policy." *American Economic Review* 58 (March): 1–17.
- Johnson, H. G. and J. W. L. Winder. 1962. "Lags in the effects of monetary policy in Canada." Working Paper prepared for the Royal Commission on Banking and Finance.
- Mundell, R. A. 1961. "Flexible Exchange Rates and Employment Policy." *The Canadian Journal of Economics and Political Science* 27 (November): 509–17.
- . 1962. "The Appropriate Use of Monetary and Fiscal Policy for Internal and External Stability." *IMF Staff Papers* 9 (March).
- . 1963. "Capital Mobility and Stabilization Policy under Fixed and Flexible Exchange Rates." *The Canadian Journal of Economics and Political Science* 19 (November): 475–85.
- Phelps, E.S. 1967. "Phillips Curves, Expectations of Inflation and Optimal Unemployment Over Time." *Economica* 34 (August): 254–81.
- Phillips, A. W. 1958. "The Relation Between Unemployment and the Rate of Change of Money Wage Rates in the United Kingdom, 1861–1957." *Economica* 25 (November): 283–99.

prises en œuvre. La quantité et la qualité de l'information que nous leur transmettons doivent refléter cette situation.

En outre, la période de forte inflation que nous avons connue, et qui a eu une influence durable sur les perceptions relatives à la valeur de la monnaie, a accru l'intérêt porté à la conduite de la politique. Les attentes ne sont plus aussi fermement ancrées qu'elles l'étaient dans les années 1950 et au début des années 1960. On a dû convaincre les gens au cours des dernières années que la stabilité des prix est un objectif crédible. Ceux-ci ne tiennent toujours pas entièrement pour acquis le faible taux d'inflation actuel. Chaque mesure que prend la banque centrale est susceptible d'être examinée de près par les agents économiques, qui voudront vérifier si elle ne signale pas un retour en arrière. Par exemple, la volatilité qui continue de régner sur les marchés obligataires et sur les marchés des changes, et ce, malgré le fait que l'inflation soit faible depuis près d'une décennie, peut être attribuée en partie aux incertitudes qui persistent à l'égard de l'évolution future des prix. À la Banque du Canada, nous sommes d'avis que la meilleure façon d'atténuer ces préoccupations est d'énoncer clairement notre objectif et notre stratégie en matière de politique monétaire, de soumettre nos analyses économiques à un examen externe et de publier toutes les données pertinentes.

Il est possible qu'un futur gouverneur de la Banque du Canada veuille un jour faire un exposé sur la politique monétaire mise en œuvre dans les années 1990. Je crois que ce gouverneur serait particulièrement impressionné par l'influence que les exigences en matière de transparence et de responsabilité envers le public auront exercée durant les années 1990 sur la culture des banques centrales et leur approche en matière de politique monétaire.

Bibliographie

- Banque du Canada (1962). *Mémoires présentés par la Banque du Canada à la Commission royale d'enquête sur le système bancaire et financier*, Ottawa, Banque du Canada.
- . (1987). *Rapport annuel du Gouverneur au Ministre des Finances et relevé de comptes pour l'année 1986*, Ottawa, Banque du Canada.
- Bouey, G. K. (1982). « Politique monétaire — À la recherche d'un point d'ancrage », conférence prononcée sous les auspices de la Fondation Per Jacobsson à l'Université de Toronto, *Revue de la Banque du Canada*, septembre, p. 3–17.
- Commission on Money and Credit (1961). *Money and Credit: Their Influence on Jobs, Prices and Growth*, Prentice-Hall (New Jersey).
- Commission royale d'enquête sur le système bancaire et financier (1964). *Rapport de la Commission royale d'enquête sur le système bancaire et financier*, Ottawa, Imprimeur de la Reine.

- Porter Commission Report. 1964. *Report of the Royal Commission on Banking and Finance*. Ottawa: Queen's Printer.
- Radcliffe Report. 1959. *Committee on the Working of the Monetary System* (August). London: Her Majesty's Stationery Office.
- Rasminsky, L. 1966. "The Role of the Central Banker Today." The Per Jacobsson Lecture, Altieri Palace, Rome, Italy, 9 November.
- Report of the Commission on Money and Credit. 1961. *Money and Credit: Their Influence on Jobs, Prices and Growth*. New Jersey: Prentice-Hall.
- Reuber, G. L. 1962. "The objectives of monetary policy." Working Paper prepared for the Royal Commission on Banking and Finance.
- . 1964. "The Objectives of Canadian Monetary Policy, 1949-61: Empirical 'Trade-offs' and the Reaction Function of the Authorities." *The Journal of Political Economy* 72 (April): 109-32.
- Samuelson, P. A. and R. M. Solow. 1960. "Analytical Aspects of Anti-inflation Policy." *American Economic Review* 50 (May): 177-94.
- Thiessen, G. G. 1995. "Uncertainty and the transmission of monetary policy in Canada." The HERMES-Glendon Lecture, York University-Glendon College. *Bank of Canada Review* (Summer): 41-58.
- . 1998-1999. "The Canadian experience with targets for inflation control." The Gibson Lecture, Queen's University. *Bank of Canada Review* (Winter): 89-107.
- Committee on the Working of the Monetary System (1959). *Report*, Londres, Her Majesty's Stationery Office, août.
- Crow, J.(1988). « La politique monétaire à l'œuvre au Canada », conférence donnée sous les auspices de la Fondation Eric J. Hanson à l'Université de l'Alberta, *Revue de la Banque du Canada*, février, p. 3-17.
- Friedman, M.(1956). « The Quantity Theory of Money — A Restatement ». In : *Studies in the Quantity Theory of Money*, publié sous la direction de Milton Friedman, Chicago, University of Chicago Press.
- . (1968). « The Role of Monetary Policy », *American Economic Review*, vol. 58, mars, p. 1-17.
- Johnson, H.G. et J. W. L. Winder (1962). « Lags in the effects of monetary policy in Canada », document de travail préparé dans le cadre de la Commission royale d'enquête sur le système bancaire et financier.
- Mundell, R.A. (1961). « Flexible Exchange Rates and Employment Policy », *The Canadian Journal of Economics and Political Science*, vol. 27, novembre, p. 509-517.
- . (1962). « The Appropriate Use of Monetary and Fiscal Policy for Internal and External Stability », *IMF Staff Papers*, vol. 9, mars.
- . (1963). « Capital Mobility and Stabilization Policy under Fixed and Flexible Exchange Rates », *The Canadian Journal of Economics and Political Science*, vol. 29, novembre, p. 475-485.
- Phelps, E. S. (1967). « Phillips Curves, Expectations of Inflation and Optimal Unemployment over time », *Economica*, vol. 34, août, p. 254-281.
- Phillips, A. W. (1958). « The Relation Between Unemployment and the Rate of Change of Money Wage Rates in the United Kingdom, 1861-1957 », *Economica*, vol. 25, novembre, p. 283-299.
- Rapport Radcliffe. Voir Committee on the Working of the Monetary System (1959).
- Rasminsky, L (1966). *Le rôle actuel de la banque centrale*, conférence prononcée sous les auspices de la Fondation Per Jacobsson, Palais Altieri, Rome, Italie, le 9 novembre.

Reuber, G L. (1962). « The objectives of monetary policy », document de travail préparé dans le cadre de la Commission royale d'enquête sur le système bancaire et financier.

_____ (1964). « The Objectives of Canadian Monetary Policy, 1949-61: Empirical "Trade-offs" and the Reaction Function of the Authorities », *The Journal of Political Economy*, vol. 72, avril, p. 109-132.

Samuelson, P.A. et R.M. Solow (1960). « Analytical Aspects of Anti-inflation Policy », *American Economic Review*, vol. 50, mai, p. 177-94.

Thiessen, G.G. (1995). *L'incertitude et la transmission de la politique monétaire au Canada*, Conférence HERMES-Glendon, Collège Glendon de l'Université York, *Revue de la Banque du Canada*, été, p. 41-58.

_____ (1998-1999). *Les cibles de maîtrise de l'inflation : l'expérience canadienne*, Conférence Gibson, Université Queen's, *Revue de la Banque du Canada*, hiver, p. 89-107.

Financial sector reform, the economy, and monetary policy

La réforme du secteur financier, l'économie et la politique monétaire au Canada

*Remarks by Gordon Thiessen
Governor of the Bank of Canada
to the Mennonite Savings and Credit Union
Kitchener, Ontario
22 March 1999*

I am delighted to be with you this evening to celebrate the 35th annual meeting of the Mennonite Savings and Credit Union. On this occasion, I propose to speak about the Canadian economy and monetary policy. But given this audience, I thought I might start with some remarks on the future of the Canadian financial sector—a subject that has certainly grabbed its share of headlines over the past year!

In December 1996, the Minister of Finance appointed a Task Force to assess the current situation and the future prospects of the Canadian financial services sector, and to make recommendations for change. In early 1998, while this inquiry was still on, four of Canada's six largest banks announced plans to merge. The Task Force submitted its report (the MacKay Report) last September. In December 1998, the Minister of Finance, having taken into account that report as well as assessments of the proposed mergers by the Office of the Superintendent of Financial Institutions and the Competition Bureau, decided not to allow the mergers. The government is now examining the issues facing the financial services sector and, in the course of 1999, it intends to present its proposals for modifying the relevant regulatory framework.

The Bank of Canada is one of several agencies in Ottawa that provide advice to the Minister of Finance on the appropriate legislative framework for the financial industry. Because of this, I am not in a position to comment on specific proposals for change. But what I can do is offer some general comments on the broad issues involved in ensuring an efficient and sound financial industry in Canada as we strive to adapt to ongoing worldwide changes in the provision of financial services.

*Allocution prononcée par Gordon Thiessen
gouverneur de la Banque du Canada
devant la Mennonite Savings and Credit Union
Kitchener (Ontario)
le 22 mars 1999*

Je suis très heureux d'être ici ce soir pour souligner avec vous la tenue de la 35^e assemblée annuelle de la Mennonite Savings and Credit Union. Pour l'occasion, je me propose de vous entretenir de la situation économique et de la politique monétaire au Canada. Cependant, compte tenu du type d'auditoire que vous formez, je ferai d'abord quelques observations sur l'avenir du secteur financier canadien — un sujet qui a souvent défrayé la chronique au cours de la dernière année!

En décembre 1996, le ministre des Finances créait le Groupe de travail sur l'avenir du secteur des services financiers canadiens; celui-ci avait pour mandat d'évaluer l'état actuel et les perspectives d'avenir du secteur des services financiers au pays et de recommander des changements. Au début de 1998, alors que le groupe de travail poursuivait ses recherches, quatre des six principales banques canadiennes annoncèrent leur intention de fusionner. En septembre de la même année, le groupe déposa ses conclusions dans un document appelé communément le Rapport MacKay. Au mois de décembre suivant, à la lumière des recommandations formulées dans le Rapport ainsi que des résultats des évaluations des fusions proposées qu'avaient effectuées le Bureau du surintendant des institutions financières et le Bureau de la concurrence, le ministre des Finances décida de s'opposer aux fusions. Le gouvernement examine présentement les problèmes auxquels est confronté le secteur des services financiers et il devrait annoncer, dans le courant de l'année, les modifications qu'il propose d'apporter au cadre régissant ce secteur.

La Banque du Canada n'est que l'un des organismes qui, à Ottawa, conseillent le ministre des Finances sur le cadre législatif convenant au secteur financier. C'est la raison pour laquelle je ne suis pas en mesure de commenter, comme telles, les propositions de changement avancées. Je peux toutefois vous livrer quelques réflexions générales sur les principaux défis que nous devons relever au Canada pour

Potential reforms of the Canadian financial system

Canadian financial institutions are among the best providers of financial services in the world. These days, they are operating in an intensely competitive global marketplace, teeming with change spawned by rapid advances in technology and innovative new financial products. These powerful forces have transformed the way financial institutions around the world operate and the way they market and deliver their services.

Globalization creates both opportunities and challenges. We must make sure that Canadian financial institutions can compete effectively in both domestic and international markets and that they can offer Canadians innovative, world-class financial services. The MacKay Task Force says this means we should enhance competition in the financial services industry. How? Primarily by reducing restrictions on existing providers of those services and by encouraging new players to enter the field.

Members of this audience know that one of the proposals for strengthening the position of existing participants is to give credit unions the option to form co-operative banks. More generally, provided prudential concerns can be resolved, the Task Force suggests that the regulation of credit unions be re-examined to encourage them to become more active, dynamic competitors within the financial industry.

We would all agree that consumers of financial services are best served when there is effective competition among financial institutions. A strongly competitive financial industry will provide customers with the best deals for loans, deposits, insurance, and so on. Such an industry would also be more innovative and should provide a wider range of services.

But the appropriate legislative framework for financial services cannot be one that simply maximizes competition without regard for the safety and soundness of the industry.

Why all this concern about safety? And why do we regulate this particular industry more closely than virtually all others?

There are two main reasons. First, the financial industry is the repository for the wealth of a large number of small savers. For most of these savers, it is very difficult and costly to make a personal judgment of the risks involved in doing business with a particular bank, credit union, or insurance company.

The second reason has to do with what we call systemic risk, or contagion. This refers to the risk that problems in one particular financial institution will be transmitted to others. Contagion can occur

garantir l'efficacité et la solidité de notre secteur financier, au moment même où nous nous efforçons de nous adapter à l'évolution constante que connaît, sur la scène internationale, la prestation des services financiers.

Réformes potentielles du système financier canadien

Les institutions financières canadiennes comptent parmi les meilleurs fournisseurs de services financiers au monde. À l'heure actuelle, elles doivent composer avec la concurrence intense qui règne sur les marchés mondiaux, la multitude de changements provoqués par les progrès rapides de la technologie et l'apparition de produits financiers novateurs. Ces importants facteurs ont transformé le mode de fonctionnement des institutions financières partout dans le monde et la façon dont celles-ci commercialisent et fournissent leurs services.

La mondialisation fait naître de nouveaux débouchés mais aussi d'autres défis. Nous devons veiller à ce que les institutions financières canadiennes soient capables de livrer une concurrence efficace, tant sur les marchés intérieurs que sur les marchés internationaux, et à ce qu'elles puissent offrir aux Canadiennes et aux Canadiens un éventail de services financiers novateurs, de classe internationale. Selon le Rapport MacKay, il faut pour cela renforcer la concurrence au sein du secteur des services financiers du pays. Pour y parvenir, nous devons tout d'abord limiter les restrictions imposées aux actuels fournisseurs de services financiers, puis encourager de nouveaux joueurs à entrer dans l'arène.

Vous qui êtes ici ce soir savez probablement que l'une des recommandations visant à renforcer la position des participants actuels est d'offrir aux credit unions la possibilité de se constituer en banques coopératives. De manière plus générale, et à la condition que certaines préoccupations prudentielles puissent être résolues, le groupe de travail propose de réviser les règlements auxquels sont assujetties les credit unions de manière à les inciter à devenir des concurrentes plus actives et plus dynamiques sur le marché des services financiers.

Nous sommes tous d'accord pour reconnaître que les consommateurs sont les premiers à tirer parti d'une concurrence efficace entre les institutions financières. Si le secteur financier est hautement compétitif, les clients bénéficieront des conditions les plus avantageuses qui soient en matière de crédit, de dépôt, d'assurance, et ainsi de suite. Une vive concurrence a également pour effet d'encourager les institutions financières à innover davantage et à offrir une gamme de services plus étendue.

Il va sans dire que le cadre législatif qui convient le mieux au secteur n'est pas celui qui favorise simplement une intensification maximale de la concurrence sans tenir compte de la sûreté ni de la solidité du secteur.

Mais pourquoi nous préoccupons-nous autant de la sûreté des institutions? Et pourquoi réglementons-nous le secteur financier plus que tout autre ou presque?

Il y a deux raisons à cela. En premier lieu, le secteur financier est le gardien de la richesse d'un grand nombre de petits épargnants. Pour la plupart d'entre eux, il

when depositor nervousness about one institution spreads to others. As well, since the payments system links financial institutions closely together, the failure of one institution can potentially lead to serious losses for others.

Governments have addressed safety concerns by imposing capital requirements on financial institutions, restricting their ability to engage in risky activities, supervising their adherence to risk-reducing practices, and setting up deposit insurance. To limit contagion, central banks have the power to make liquidity loans to financial institutions in the payments system. And most central banks in industrial countries have been involved in initiatives to minimize the potential for systemic risk in their payments systems.¹

When depositors feel “protected,” however, they are less inclined to monitor the riskiness of financial institutions. Thus, governments feel a greater need to regulate to reduce the risks of institutional failure. This tends to have side effects, which could potentially restrict competition.

What then is the scope of increasing competition, by encouraging new players and by reducing restrictions on existing ones, without undermining the safety and stability of the system? Clearly, there can be a tension between the goals of fostering greater competition within the financial sector and of preserving safety and stability. To find a balance between the twin objectives of efficiency and safety has always been a challenge for governments when they examine proposals to change the regulatory framework for the financial system.

I do not mean to make this sound like an impossible task. There are bound to be some changes that can help promote competition without adding substantial risk to the system. More generally, though, I believe that we need to examine ways that could ease the tension between efficiency and safety. For example, if we are to encourage the entry of new financial institutions as a means of promoting greater competition, perhaps we should also consider a more formal, explicit policy of “early exit” when an institution runs into trouble.

One possible approach would be that when institutions reach some minimum level of capital, they would be required to recapitalize themselves or find a merger partner within a short period of time. Otherwise, and well before they became insolvent, they would be sold or wound up by the regulatory authorities. Such an approach might help

s’avère très difficile et coûteux de se faire une idée personnelle des risques qu’ils courent en faisant affaire avec telle banque, telle coopérative de crédit ou telle compagnie d’assurance plutôt que telle autre.

La deuxième raison tient à ce que nous appelons le risque systémique ou l’effet de contagion. Il s’agit du risque que les difficultés auxquelles fait face une institution financière donnée se propagent à d’autres institutions. La contagion peut se produire lorsque l’inquiétude des déposants à l’égard d’un établissement bancaire les amène à s’interroger sur la santé d’autres établissements. De plus, étant donné que le système de paiement lie étroitement entre elles les institutions financières, la défaillance de l’une de ces institutions peut éventuellement occasionner de lourdes pertes à d’autres.

Pour dissiper les craintes relatives à la sûreté des institutions financières, les gouvernements ont imposé à ces dernières des normes en matière de fonds propres, limité leur marge de manœuvre pour les empêcher de se lancer dans des activités risquées, surveillé leur respect des pratiques visant à réduire les risques et mis en place l’assurance-dépôts. En vue de limiter la contagion, les banques centrales ont le pouvoir de consentir des avances à des fins de liquidité aux institutions financières, dans le cadre du système de paiement. Et la plupart des banques centrales des pays industriels ont participé à des initiatives visant à réduire le plus possible le risque systémique au sein de leurs systèmes de paiement¹.

Toutefois, lorsque les déposants se sentent « protégés », ils se préoccupent moins de surveiller les risques auxquels sont exposées les institutions financières. Donc, les pouvoirs publics ressentent encore plus le besoin de légiférer pour limiter les risques de défaillance d’une institution. Les mesures ainsi prises pourraient avoir comme retombées de restreindre la concurrence.

Jusqu’à quel point donc peut-on favoriser l’intensification de la concurrence en encourageant la venue de nouveaux participants et en atténuant les restrictions imposées aux institutions en place sans miner la sûreté et la stabilité du système? De toute évidence, il peut y avoir une certaine incompatibilité entre la promotion d’une concurrence accrue au sein du secteur financier et la préservation de la sûreté et de la stabilité de ce dernier. La recherche d’un juste équilibre entre le double objectif d’efficacité et de sécurité représente toujours un défi pour les gouvernements lorsque vient le moment d’examiner les propositions de changement du cadre régissant le système financier.

Je ne veux cependant pas vous donner l’impression qu’il s’agit d’une tâche impossible. En fait, on peut certainement réaliser certains changements qui contribueront à accroître la concurrence sans augmenter de manière substantielle les risques pour le système. Mais de façon plus générale, je pense que nous devons

1. In Canada, under the Payment Clearing and Settlement Act, the Bank of Canada has been given formal oversight responsibility for ensuring that appropriate arrangements are in place to manage and control systemic risk in major clearing and settlement systems.

1. Au Canada, la *Loi sur le règlement et la compensation des paiements* donne à la Banque du Canada des responsabilités officielles en matière de surveillance pour faire en sorte que les mécanismes appropriés de gestion et de contrôle du risque systémique au sein des principaux systèmes de compensation et de règlement soient en place.

to reduce risks to depositors, to the deposit insurance system, and to other creditors of financial institutions. This is not a new idea. The United States has already moved in that direction and so have we in Canada, to a certain extent. But there may be room to move further down this path and, in so doing, to provide managers of financial institutions with stronger incentives to avoid getting into financial difficulties.

To summarize, I agree with the MacKay Task Force that encouraging new participants and reducing restrictions on existing players in the financial industry would benefit customers through improved service and lower costs. But this may have the potential to increase risks for the financial system. So we need to look at ways to avoid having these risks add to the costs of deposit insurance and to the costs for other users of financial services. One approach, as I mentioned, is to move further towards "early exit" arrangements for troubled financial institutions. Such arrangements might not be easy to implement. But if we could move in this direction, there might be more scope to benefit from enhanced competition without exposing users of financial services to unacceptable risks or compromising the stability of the system.

I would now like to turn to our economic situation and monetary policy.

The state of our economy

The past year has been a trying one, both for the world economy and for Canada. Still, considering the seriousness of the global difficulties we have been facing, the Canadian economy has coped much better than expected, and certainly better than in the past. This is because it is in sounder shape now than it has been for many years. Canadian businesses have been investing in new technology to increase productivity and efficiency. Governments are no longer draining national savings to finance huge budget deficits. And with the Bank of Canada's commitment to inflation-control targets, inflation is low and stable.

But what about our economic prospects as we look ahead?

Let me start with the financial climate. Global financial markets have been calmer recently compared with the turbulence last autumn after Russia declared a debt moratorium. Cuts in official interest rates around the world since then and the success of some emerging-market economies in addressing their problems, have clearly helped. International investors' fears have abated, and markets seem to have

étudier des façons d'atténuer l'espèce d'incompatibilité qui existe entre l'efficacité et la sûreté. Par exemple, si nous entendons encourager l'entrée en scène de nouvelles institutions financières pour stimuler la concurrence, peut-être devrions-nous aussi songer à élaborer une politique plus officielle et plus explicite « d'exclusion rapide » pour les institutions en difficulté.

Par exemple, si le niveau de fonds propres d'une institution venait à s'abaisser à un seuil minimal, celle-ci devrait être tenue de reconstituer son capital ou de fusionner avec une autre institution dans un court laps de temps. Si elle ne le fait pas, elle sera vendue ou liquidée par les organismes de réglementation, et ce, bien avant qu'elle ne devienne insolvable. Une telle approche contribuerait peut-être à réduire les risques auxquels s'exposent les déposants, le système d'assurance-dépôts et les autres créanciers des institutions financières. Il ne s'agit pas là d'une nouveauté. Les États-Unis ont déjà fait des pas dans cette voie et nous aussi, jusqu'à un certain point. Mais nous pourrions peut-être avancer un peu plus loin et, ce faisant, inciter davantage les dirigeants d'institutions financières à éviter de se trouver en difficulté sur le plan financier.

En somme, je suis tout à fait d'accord avec le Groupe de travail MacKay lorsque celui-ci affirme qu'en encourageant l'arrivée de nouveaux participants et en limitant les restrictions auxquelles est actuellement soumis le secteur financier, nous favoriserions les consommateurs, qui bénéficieraient ainsi d'une amélioration des services offerts et d'une réduction de leurs coûts. Mais cela pourrait aussi accroître les risques pour le système financier. Nous devons donc imaginer des façons d'éviter que ces risques entraînent une augmentation des coûts de l'assurance-dépôts et des coûts imputables aux autres utilisateurs des services financiers. Une approche possible serait, comme je l'ai déjà mentionné, l'adoption de dispositions prévoyant une « exclusion rapide » du système pour les institutions financières en difficulté. Il se peut que la mise en application de telles dispositions ne soit pas aisée. Toutefois, si nous pouvions progresser dans cette voie, nous aurions peut-être plus de chances de bénéficier d'une intensification de la concurrence sans exposer les utilisateurs de services financiers à des risques inacceptables ni compromettre la stabilité du système.

Je voudrais maintenant traiter de la conjoncture économique et de la politique monétaire au Canada.

L'état actuel de notre économie

L'année qui vient de s'écouler a été éprouvante tant pour l'économie mondiale que pour l'économie canadienne. Et pourtant, si l'on considère la gravité des problèmes d'ordre international auxquels nous avons été confrontés, force est de constater que l'économie canadienne s'est comportée bien mieux que prévu et certainement mieux que par le passé. La raison en est que celle-ci est en meilleure santé maintenant qu'elle n'a été depuis de nombreuses années. Les entreprises

regained a sense of their ability to assess risks and discriminate among borrowers.

When it comes to the world economic environment, there is still uncertainty out there. But there are also positive elements in the picture.

One area of uncertainty is the financial problems in Brazil and the extent of related economic weakness in Latin America more generally. If the Brazilians follow through on their fiscal-adjustment program and limit the inflationary fallout from the depreciation of their currency, financial market pressures should ease, and growth in Brazil should resume next year.

But the foremost uncertainty in the outlook continues to centre on Japan, where the economy remains in a slump. Nevertheless, if present efforts at bank reform continue, and if stimulative macroeconomic initiatives are pursued systematically, the Japanese economy should begin a gradual recovery, perhaps by late 1999.

The economic expansion in the other industrial countries, which together account for about half of world output, should remain relatively well sustained. In Europe, economic activity has softened, but interest rate cuts since the autumn and the easing of global financial strains should help support confidence and domestic spending in coming months.

The most positive element, certainly from a Canadian perspective, has been the remarkable performance of the United States. That economy ended 1998 on a much stronger note than had been expected, growing at an annual rate of 6 per cent in the fourth quarter of 1998. Thus, its underlying momentum going into 1999 is much greater than most had supposed. This is confirmed by some of the advance data for early 1999. So even if growth slows, as expected, the U.S. economy should continue to operate at high levels.

There are also signs that the sharp economic downturns in some of the Asian countries most affected by the financial crisis are bottoming out. The economy of South Korea has started to expand, and in Thailand economic activity seems to have stabilized. However, a broad-based recovery in the region has yet to take hold and will depend, to an important degree, on economic conditions in Japan.

Here in Canada, the impact of the global turbulence since the summer of 1997 was felt mainly through the lower demand for the key primary commodities we produce and the 20 per cent decline in their prices between the middle of 1997 and the end of 1998. But consumer and business confidence were also affected, and that dampened domestic spending. Consequently, the Canadian economy expanded by

canadiennes ont investi dans les technologies nouvelles afin d'accroître leur productivité et leur efficacité. Les gouvernements ne drainent plus l'épargne nationale pour financer leur énorme déficit budgétaire. Et grâce à l'engagement résolu de la Banque du Canada à l'égard de cibles de maîtrise de l'inflation, le taux d'inflation est désormais bas et stable.

Mais qu'en est-il de nos perspectives de croissance économique?

Voyons d'abord quel est le climat financier actuel. Les marchés mondiaux ont été plus calmes ces derniers temps si l'on compare à l'agitation qu'ils avaient affichée l'automne dernier après l'annonce par la Russie d'un moratoire sur le remboursement de sa dette. L'abaissement des taux d'intérêt officiels opéré depuis lors un peu partout dans le monde et le succès qu'ont connu un certain nombre de pays à marché émergent dans la résolution de leurs problèmes ont certainement contribué à rétablir le calme. Les craintes des investisseurs internationaux se sont atténuées, et les marchés semblent avoir recouvré leur capacité d'évaluer les risques et de faire une distinction entre les différents emprunteurs.

Quant à la conjoncture économique mondiale, elle demeure marquée par l'incertitude. Mais il n'y a pas que des ombres au tableau.

Les problèmes financiers du Brésil et, de façon plus générale, l'ampleur de la faiblesse économique en Amérique latine associée à ces problèmes constituent l'une des sources d'incertitude. Si les Brésiliens réussissent à mener à terme leur programme d'assainissement des finances publiques et à limiter les retombées inflationnistes de la dépréciation de leur monnaie, les pressions des marchés financiers devraient s'atténuer et le Brésil pourrait s'engager à nouveau sur la voie de la croissance l'an prochain.

Cependant, la principale incertitude qui continue d'entacher les perspectives demeure la situation actuelle du Japon, dont l'économie est encore en récession. Toutefois, si les efforts actuels de réforme du système bancaire se poursuivent et si les mesures de nature macroéconomique visant à stimuler l'économie sont appliquées de façon systématique, l'économie japonaise devrait commencer à se redresser graduellement, peut-être vers la fin de 1999.

L'expansion de l'activité dans les autres grands pays industriels, qui ensemble représentent environ la moitié de la production mondiale, devrait rester relativement soutenue. En Europe, la croissance s'est ralentie, mais les baisses de taux d'intérêt effectuées depuis l'automne et le relâchement des tensions financières sur la scène mondiale devraient raviver la confiance et la dépense intérieure dans les prochains mois.

Le facteur le plus positif de la conjoncture actuelle, certainement du point de vue du Canada, est la remarquable tenue de l'économie américaine. Celle-ci enregistrait à la fin de l'année dernière une croissance bien plus forte qu'on ne l'avait prévu, progressant au rythme annuel de 6 % au quatrième trimestre de 1998. Sa vigueur fondamentale était donc bien supérieure au début de cette année à ce que la plupart

just under 3 per cent through 1998 (fourth quarter over fourth quarter) compared with over 4 per cent in 1997.

However, after some weakness through last summer and early autumn, our economy showed renewed strength recently. Helped by buoyant U.S. demand, easing global financial strains, and the rebound from major labour disruptions, economic activity grew at an annual rate of 4.6 per cent in the final quarter of 1998. And this was accompanied by robust, broad-based employment gains through the closing months of 1998 and into early 1999.

With world economic and financial conditions still fragile and the timing of a firm recovery in primary commodity prices uncertain, projections for 1999 remain tentative. But with recent healthy employment growth, domestic spending should continue to contribute to an expanding economy. And sustained U.S. demand, coupled with our improved competitiveness, should continue to bolster our exports. Altogether, we are looking at a somewhat more positive scenario than seemed possible last autumn.

The response of monetary policy to international turbulence

Let me now say a few words about how the Bank responded to the exceptional global events of the past couple of years.

As commodity prices tumbled, we became less well-off as a nation. Distressing as that is, it is a reality Canada had to face. And our currency moved downwards *reflecting*, not causing, the drop in our economic prosperity and the need to adjust.

When shocks like this hit us from time to time, movements in the external value of the Canadian dollar help "buffer" the shock and smooth the process of adjustment. If the currency is not allowed to move, the adjustment will drag out and cost more in terms of losses in output and employment.

However, the relatively orderly depreciation of our currency through to July 1998 accelerated following the Russian crisis last August. And Canadian longer-term interest rates rose sharply at a time when comparable U.S. rates were falling. To us at the Bank, this signalled a potential loss of confidence in Canadian dollar assets, which we moved to head off by raising the Bank Rate by 100 basis points. In so doing, we sought to limit the harmful effects of financial volatility on confidence by temporarily placing particular emphasis on calming markets.

The situation has improved since then. Interest rates have been cut in all major industrial countries, and a measure of stability has returned to

des analyses avait escompté. Cette observation est confortée par certains des chiffres précurseurs dont nous disposons pour le début de 1999. Par conséquent, même si la croissance aux États-Unis décélère, comme on s'y attend, l'économie de ce pays devrait continuer de tourner à un régime élevé.

Par ailleurs, des signes donnent à penser que les ralentissements marqués de l'activité économique dans certains des pays asiatiques les plus touchés par la crise financière tirent à leur fin. L'économie de la Corée du Sud a commencé à se redresser et celle de la Thaïlande semble s'être stabilisée. Cependant, une reprise généralisée dans cette région du globe est encore à venir et dépendra, dans une large mesure, de la situation économique du Japon.

Au Canada, les turbulences qui ont secoué l'économie mondiale depuis l'été de 1997 se sont traduites principalement par une diminution de la demande des principales matières premières que nous produisons et par une baisse de 20 % des cours de celles-ci entre le milieu de 1997 et la fin de 1998. De plus, la confiance des consommateurs et des entreprises a été ébranlée, entraînant un repli de la dépense intérieure. Par conséquent, l'économie canadienne a progressé d'un peu moins de 3 % au cours de 1998 (d'un quatrième trimestre à l'autre), comparativement à plus de 4 % en 1997.

Toutefois, après s'être ralentie quelque peu l'été dernier et au début de l'automne, notre économie a affiché récemment un regain de vigueur. Grâce à l'essor de la demande aux États-Unis, à l'atténuation des tensions sur les marchés financiers mondiaux et à la reprise consécutive à la fin d'importants arrêts de travail, l'activité économique a crû de 4,6 % en taux annualisé au dernier trimestre de 1998. Cette expansion s'est accompagnée d'une forte progression généralisée de l'emploi dans les derniers mois de 1998 et au début de 1999.

Étant donné que la situation économique et financière mondiale demeure précaire et qu'il est difficile d'établir avec certitude à quel moment se produira une remontée durable des prix des produits de base, les prévisions pour 1999 demeurent provisoires. Toutefois, grâce au dynamisme affiché récemment par les chiffres de l'emploi, la dépense intérieure devrait continuer d'alimenter la croissance de l'économie. De même, la demande soutenue aux États-Unis, combinée à l'amélioration de notre position concurrentielle, devrait à nouveau soutenir nos exportations. Dans l'ensemble, nous envisageons un scénario un peu plus positif que ce qui semblait possible l'automne dernier.

La réaction de la politique monétaire à l'agitation sur les marchés mondiaux

Permettez-moi maintenant de parler brièvement de la façon dont la Banque a réagi aux événements exceptionnels qui ont marqué la scène internationale au cours des deux dernières années.

À mesure que les prix des produits de base chutaient, nous devenions moins

world financial markets. With this, concerns in Canadian markets have diminished, allowing us to unwind three-quarters of last August's increase in the Bank Rate. Calmer financial markets should now make it possible for the Bank to refocus attention on its medium-term policy objective of keeping the underlying trend of inflation inside the target range of 1 to 3 per cent.

* * *

In conclusion, let me say that, given the financial market volatility and the global economic slowdown of the past couple of years, our economy has coped relatively well. And we begin 1999 on a positive note. This is testament to Canada's improved basic economic foundation these days. And it gives me reason to remain positive about our future, despite lingering international uncertainties.

prospères en tant que pays. Et il a fallu faire face à cette réalité, aussi affligeante soit-elle. La dépréciation de notre monnaie a *reflété*, et non causé, cette diminution de notre prospérité économique et la nécessité de s'y ajuster.

Lorsque des chocs de cette nature nous frappent, ce qui arrive de temps à autre, les fluctuations de la valeur externe du dollar canadien contribuent à les amortir et à faciliter le processus d'ajustement. Si la monnaie ne peut flotter, l'ajustement sera plus long et les pertes au chapitre de la production et de l'emploi seront plus lourdes.

Cependant, la dépréciation de notre monnaie, qui avait été relativement ordonnée jusqu'en juillet dernier, s'est accélérée à la suite de la crise qui a éclaté en Russie au mois d'août. Les taux d'intérêt à long terme ont alors grimpé au Canada au moment même où ils se repliaient aux États-Unis. Selon nous, à la Banque, cette situation témoignait d'une perte potentielle de confiance à l'égard des avoirs libellés en dollars canadiens, que nous avons voulu éviter en relevant le taux officiel d'escompte de 100 points de base. Ce faisant, nous cherchions à restreindre les effets dommageables de l'instabilité financière sur la confiance des investisseurs en nous attachant temporairement à apaiser les marchés financiers.

La situation s'est améliorée depuis. Les grands pays industriels ont tous réduit leurs taux d'intérêt, et les marchés mondiaux ont retrouvé un certain degré de stabilité. Ainsi, les préoccupations des participants aux marchés canadiens se sont atténuées, ce qui nous a permis d'inverser les trois quarts de la hausse du taux officiel d'escompte que nous avons décidée en août. Les marchés financiers étant maintenant plus calmes, la Banque sera en mesure de se concentrer à nouveau sur l'objectif à moyen terme de la politique monétaire, à savoir le maintien de la tendance fondamentale de l'inflation à l'intérieur de la fourchette cible de 1 à 3 %.

* * *

Permettez-moi de terminer en soulignant que, compte tenu de la volatilité qui a régné sur les marchés financiers et du ralentissement de l'activité économique enregistré à l'échelle mondiale ces deux dernières années, notre économie s'est relativement bien comportée. Et nous amorçons l'année 1999 sur une note favorable. Cela témoigne de l'amélioration des fondements actuels de notre économie. C'est pourquoi je demeure optimiste à l'égard de notre avenir malgré les incertitudes qui persistent sur la scène internationale.

Publication of new monetary aggregates

Effective with this issue, three additional monetary aggregates—M1+, M1++, and M2++—are included in the *Review* tables. These aggregates are also published in the *Weekly Financial Statistics* and are available on CANSIM. With innovations in the financial sector constantly affecting the nature and popularity of alternative financial instruments, the Bank makes use of a range of monetary aggregates. The new aggregates internalize some of the substitutions between financial instruments that have taken place in past years.¹ It is hoped that monitoring these new measures in addition to the traditional aggregates may help to identify the trends in money that are related to the economic behaviour of individuals and firms.

The aggregates M1+ and M1++ are defined as follows: M1+ is the sum of currency and all chequable (demand or notice) deposits at chartered banks, credit unions and caisses populaires (CUCPs), and trust and mortgage loan companies (TMLs); M1++ is the sum of M1+ and all non-chequable notice deposits at chartered banks, CUCPs, and TMLs.² The choice of these definitions reflects the view that there are fewer differences between demand and notice accounts than in the past.

The aggregate M2++ is defined as the sum of M2+, Canada Savings Bonds, and cumulative net contributions to mutual funds other than Canadian dollar money market funds (which are already included in M2+). Net contributions to mutual funds are estimated at the Bank using the data on market value and price per unit supplied by *Globe Information Services*. These data include Canadian mortgage funds, Canadian and international bond funds, balanced funds, equity funds, and others.³ The choice of the definition for M2++ reflects the view that mutual funds are a close substitute for the traditional savings-type deposits included in M2+.

Publication de données relatives à de nouveaux agrégats monétaires

À compter de la présente livraison de la *Revue*, les tableaux statistiques font état de données portant sur trois nouveaux agrégats monétaires, soit M1+, M1++ et M2++. Les données relatives à ces agrégats sont aussi reproduites dans le *Bulletin hebdomadaire de statistiques financières* et consignées dans le fichier CANSIM. Compte tenu des répercussions constantes qu'ont les innovations financières sur la nature et sur la popularité des différents instruments financiers, la Banque doit suivre l'évolution de tout un éventail d'agrégats monétaires. Les agrégats qui viennent d'être ajoutés sont corrigés d'une partie de l'effet de la substitution qui s'est opérée ces dernières années entre les instruments financiers¹. En suivant l'évolution de ces nouvelles mesures de la monnaie, en plus de celle des agrégats traditionnels, on espère être mieux en mesure de cerner les tendances de la masse monétaire qui sont liées au comportement des particuliers et des entreprises.

Les agrégats M1+ et M1++ se définissent comme suit : M1+ regroupe la monnaie hors banques et tous les dépôts (à vue ou à préavis) avec droit de tirage par chèque tenus dans les banques, les credit unions et les caisses populaires, et les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire; M1++ correspond à M1+ augmenté de tous les dépôts à préavis sans droit de tirage par chèque dans les banques, les credit unions et les caisses populaires, et les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire². Le choix de ces définitions reflète le point de vue selon lequel il y aurait à l'heure actuelle moins de différence qu'auparavant entre les comptes de dépôt à vue et les comptes de dépôt à préavis.

L'agrégat M2++ comprend M2+, les obligations d'épargne du Canada et les montants cumulatifs nets versés dans les fonds communs de placement autres que les fonds du marché monétaire en dollars canadiens (lesquels sont déjà compris dans M2+). La Banque estime les montants nets versés dans les fonds communs de placement à l'aide de données sur la valeur marchande et le prix unitaire de ces fonds fournies par *Globe Information Services*. Ces données concernent les fonds hypothécaires canadiens, les fonds d'obligations canadiens et internationaux, les

1. See the article by Joseph Atta-Mensah and Loretta Nott, "Recent developments in the monetary aggregates and their implications," in this issue of the *Review*.

2. In other words, M1+ corresponds to gross M1 plus chequable notice deposits at chartered banks plus all chequable deposits at CUCPs and TMLs; M1++ corresponds to gross M1 plus all notice deposits at chartered banks plus all demand and notice deposits at CUCPs and TMLs.

3. This category includes dividend funds, natural resources funds, sector funds, small to midcap equity funds, labour-sponsored investment funds, emerging-market funds, and international money market funds.

1. Voir *L'évolution récente des agrégats monétaires et son incidence*, article de Joseph Atta-Mensah et Loretta Nott, publié dans la présente livraison de la *Revue*.

2. En d'autres termes, M1+ correspond à M1 brut majoré des dépôts à préavis avec droit de tirage par chèque dans les banques et de tous les dépôts transférables par chèque dans les credit unions et caisses populaires et dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire; M1++ correspond à M1 brut augmenté de l'ensemble des dépôts à préavis dans les banques et de l'ensemble des dépôts à vue et à préavis dans les credit unions et caisses populaires, et dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire.

Table E1 of the *Review* has been expanded to include the aggregates M1+, M1++, and M2++. Table E1 also shows the breakdown of M2++ between M2+, CSBs, and non-money market mutual funds. Data on chequable and non-chequable deposits at CUCPs and TMLs, which are part of M1+ and M1++, are not shown separately in Table E1, but the quarterly series can be found (on a non-seasonally adjusted basis) in Tables D1 and D2. Data on notice deposits at chartered banks can be found in Table C4.

fonds équilibrés, les fonds d'actions et d'autres fonds³. Ce choix de définition traduit le point de vue voulant que les fonds communs de placement soient un proche substitut des dépôts d'épargne traditionnels compris dans M2+.

Le Tableau E1 de la *Revue* englobe maintenant les données se rapportant aux agrégats M1+, M1++ et M2++. Ce tableau présente également les chiffres relatifs aux différentes composantes de M2++, soit M2+, les obligations d'épargne du Canada et les fonds communs de placement autres que ceux du marché monétaire. Les données sur les dépôts transférables et non transférables par chèque dans les credit unions et les caisses populaires ainsi que dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, qui sont compris dans M1+ et M1++, ne sont pas reproduites séparément dans le Tableau E1, mais les chiffres trimestriels (non désaisonnalisés) sont présentés aux Tableaux D1 et D2. Par ailleurs, les données sur les dépôts à préavis dans les banques se retrouvent au Tableau C4.

3. Y compris les fonds de dividendes, les fonds axés sur les ressources naturelles, les fonds axés sur des secteurs de pointe, les fonds d'actions d'entreprises à faible et à moyenne capitalisation, les fonds d'investissement des travailleurs, les fonds de marchés émergents et les fonds du marché monétaire international.

Staff studies

From time to time the Bank of Canada issues staff studies dealing primarily with questions of applied economic research. Summaries of Technical Reports Nos. 84 and 85 appear below. Technical reports are published in the original language only, but they include an abstract in both official languages. Studies published in recent years are listed towards the end of the Review, and copies are available on request from Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa KIA OG9.

The views expressed in these studies are the authors' and do not necessarily reflect those of the Bank of Canada.

Technical Report No. 84

Yield curve modelling at the Bank of Canada
by David Bolder and David Strélski

Summary

The primary objective of this paper is to produce a framework that could be used to construct a historical data base of zero-coupon and forward yield curves estimated from Government of Canada securities' prices. The secondary objective is to better understand the behaviour of a class of parametric yield curve models, specifically, the Nelson-Siegel and the Svensson methodologies. These models specify a functional form for the instantaneous forward interest rate, and the user must determine the function parameters that are consistent with market prices for government debt. The results of these models are compared with those of a yield curve model used by the Bank of Canada for the last 15 years. The Bank of Canada's existing model, based on an approach developed by Bell Canada, fits a so-called "par yield" curve to bond yields to maturity and subsequently extracts zero-coupon and "implied forward" rates. Given the pragmatic objectives of this research, the analysis focuses on the practical and deals with two key problems: the estimation problem (the choice of the best yield curve model and the optimization of its parameters); and the data problem (the selection of the appropriate set of market data). In the absence of a developed literature dealing with the practical side of parametric term structure

Travaux de recherche

La Banque du Canada publie de temps à autre des études portant principalement sur des sujets ayant trait à la recherche économique appliquée. Les deux textes qui suivent donnent un aperçu des Rapports techniques n^{os} 84 et 85. Les Rapports techniques ne sont publiés que dans la langue de rédaction; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. Une liste des rapports publiés ces dernières années figure à la fin de la Revue de la Banque du Canada. On peut en obtenir des exemplaires sans frais en s'adressant à la Diffusion des publications, Services de communication, Banque du Canada, Ottawa, KIA OG9.

Les opinions exprimées dans les Rapports techniques sont celles des auteurs et n'engagent pas nécessairement la Banque du Canada.

Rapport technique n^o 84

Yield curve modelling at the Bank of Canada
par David Bolder et David Strélski

Résumé

Le principal objectif des auteurs est d'établir un cadre d'analyse permettant d'élaborer une base de données chronologiques relative aux courbes théoriques de taux de rendement coupon zéro et de taux à terme estimées à partir des cours des titres du gouvernement canadien. Les auteurs cherchent également à mieux comprendre le comportement de la catégorie des modèles paramétriques de courbe de rendement, plus précisément, le modèle de Nelson et Siegel et celui de Svensson. Ces modèles définissent une forme fonctionnelle pour la courbe des taux d'intérêt à terme instantanés, et l'utilisateur doit déterminer les valeurs des paramètres de la fonction qui sont compatibles avec les prix des titres du gouvernement sur le marché. Les résultats obtenus à l'aide de ces modèles sont comparés à ceux du modèle de courbe de rendement que la Banque du Canada utilise depuis quinze ans. Le modèle actuel de la Banque, qui s'inspire d'une approche élaborée par Bell Canada, estime une courbe de « rendement au pair » à partir des taux de rendement à l'échéance des obligations, puis en déduit les taux de rendement coupon zéro et les « taux à terme implicites ». Étant donné l'aspect pragmatique des objectifs visés, l'analyse est centrée sur deux importants problèmes d'ordre pratique : le problème de l'estimation (le choix du meilleur modèle pour représenter la courbe de rendement et de la méthode d'optimisation des paramètres) et le problème du choix des données (c'est-à-dire la sélection d'un échantillon approprié parmi les données du marché). Vu l'absence

estimation, this paper provides some guidance for those wishing to use parametric models under "real world" constraints.

In the analysis of the estimation problem, the data filtering criteria are held constant (this is the "benchmark" case). Three separate models, two alternative specifications of the objective function, and two global search algorithms are examined. Each of these nine alternatives is summarized in terms of goodness of fit, speed of estimation, and robustness of the results. The best alternative is the Svensson model using a price-error-based, log-likelihood objective function and a global search algorithm that estimates subsets of parameters in stages. This estimation approach is used to consider the data problem. The authors look at a number of alternative data filtering settings, which include a more severe or "tight" setting and an examination of the use of bonds and/or treasury bills to model the short-end of the term structure. Once again, the goodness of fit, robustness, and speed of estimation are used to compare these different filtering possibilities. In the final analysis, it is decided that the benchmark filtering setting offers the most balanced approach to the selection of data for the estimation of the term structure.

This work improves the understanding of this class of parametric models and will be used for the development of a historical data base of estimated term structures. In particular, a number of concerns about these models have been resolved by this analysis. For example, the authors believe that the log-likelihood specification of the objective function is an efficient approach to solving the estimation problem. In addition, the benchmark data filtering case performs well relative to other possible filtering scenarios. Indeed, this parametric class of models appears to be less sensitive to the data filtering than initially believed. However, some questions remain; specifically, the estimation algorithms could be improved. The authors are concerned that they do not consider enough of the domain of the objective function to determine the optimal set of starting parameters. Finally, although it was decided to employ the Svensson model, there are other functional forms that could be more stable or better describe the underlying data. These two remaining questions suggest that there are certainly more research issues to be explored in this area.

d'une littérature abondante traitant des aspects pratiques de l'estimation de modèles paramétriques relatifs à la structure des taux d'intérêt, les auteurs fournissent quelques conseils à l'intention de ceux qui désirent utiliser les modèles paramétriques dans le cadre des contraintes du « monde réel ».

Pour analyser le problème de l'estimation, les auteurs fixent les critères de filtrage des données (il s'agit de leur « formule de référence » pour le filtrage) et examinent trois modèles distincts, deux spécifications différentes de la fonction objectif et deux algorithmes de recherche globale. Les résultats obtenus à partir de chacun des neuf schémas envisagés sont évalués en fonction de leur robustesse, de l'adéquation statistique et de la vitesse d'estimation. Le schéma qui donne les meilleurs résultats est le modèle de Svensson qui comporte 1) une fonction objectif de type fonction de vraisemblance logarithmique basée sur les erreurs de prix et 2) un algorithme de recherche globale qui estime les sous-ensembles de paramètres par étapes. Les auteurs font ensuite appel à ce schéma d'estimation pour analyser le problème du choix des données. Ils se penchent sur un certain nombre de combinaisons différentes des critères de filtrage des données; ils utilisent un ensemble de critères de filtrage très contraignants d'une part et cherchent à établir d'autre part si la portion à court terme de la structure des taux est mieux modélisée à l'aide des obligations ou des bons du Trésor (ou des deux types de titres). Les différentes formules de filtrage sont elles aussi comparées entre elles sous l'angle de l'adéquation statistique, de la robustesse et de la vitesse d'estimation. Les auteurs concluent en définitive que la formule de filtrage de référence est la mieux adaptée au choix des données qui serviront à l'estimation de la structure des taux.

Le travail des auteurs contribue à améliorer la compréhension de ce type de modèles paramétriques et permettra d'élaborer une base de données chronologiques relative aux structures de taux estimées. Un certain nombre de questions soulevées par ces modèles ont été résolues dans l'étude. Par exemple, les auteurs croient que la spécification d'une fonction objectif de type fonction de vraisemblance logarithmique est une approche efficace pour résoudre le problème de l'estimation. De plus, la formule de filtrage de référence donne de bons résultats comparativement aux autres formules. Cette catégorie de modèles paramétriques semble en effet moins sensible que prévu au filtrage des données. Toutefois, certaines questions demeurent. En particulier, les algorithmes d'estimation peuvent encore être améliorés. Les auteurs craignent de ne pas avoir couvert une assez grande portion de l'espace de la fonction objectif pour trouver l'ensemble optimal des valeurs de départ des paramètres. En outre, bien qu'ils aient décidé d'utiliser le modèle de Svensson, il se peut que d'autres formes fonctionnelles se révèlent plus stables ou mieux en mesure d'expliquer les données sous-jacentes. Ces deux derniers points laissent croire qu'il subsiste d'autres questions qui méritent d'être explorées dans ce domaine.

Technical Report No. 85
Inflation targeting under uncertainty
by Gabriel Srouf

Summary

This paper studies the implications of certain kinds of uncertainty for monetary policy. It first describes the optimum policy rule in a simple model of the transmission mechanism as in Ball and Svensson. It then examines how this rule ought to be modified when there is uncertainty about the parameters, about the time lags, or about the nature of shocks. The paper also discusses the case of a small open economy such as Canada's, with particular attention being given to uncertainty about the weights in a monetary conditions index.

Rapport technique n° 85
Inflation targeting under uncertainty
par Gabriel Srouf

Résumé

L'étude examine les implications de certains types d'incertitude pour la conduite de la politique monétaire. Dans un premier temps, l'auteur décrit la règle optimale de politique dans le cadre d'un modèle simple du mécanisme de transmission analogue au modèle élaboré par Ball et Svensson. Puis, il étudie de quelles façons il faut modifier cette règle lorsqu'on est incertain des paramètres, de la longueur des décalages ou de la nature des chocs. L'étude traite également du cas des petites économies ouvertes comme celle du Canada et s'attarde tout particulièrement à l'incertitude entourant le poids relatif des composantes d'un indice des conditions monétaires.

Statistical tables

The asterisks (*) indicate occasional tables that are published in the K section. Latest publication date is in parentheses.

A. Major financial and economic indicators S6

A1 Analytical summary

B. Bank of Canada S10

B1 Bank of Canada: Monthly series

B2 Bank of Canada: Weekly series

B3 Bank of Canada: Weekly series

B4 Statistics pertaining to counterfeit Bank of Canada notes

K1* Bank of Canada note liabilities (Spring 1999)

C. Chartered banks S16

C1 Chartered bank selected assets — Monthly average series

C2 Chartered bank selected liabilities — Monthly average series

C3 Chartered bank assets — Month-end series

C4 Chartered bank liabilities — Month-end series

C5 Chartered banks: Regional distribution of assets

C6 Chartered banks: Regional distribution of liabilities

C7 Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

K12* Chartered banks: Quarterly classification of deposit liabilities (Summer 1998)

C8 Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities

C9 Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities

C10 Chartered banks: Total claims and liabilities booked worldwide vis-à-vis non-residents

C11 Canadian Bankers Association: Credit extended to businesses in Canada

K2* Total chartered banks: Consolidated statement of revenue, expense, and shareholders' equity (Summer 1998)

Tableaux statistiques

Les astérisques (*) désignent les tableaux de la section K, qui sont publiés à des fréquences variables. La date la plus récente de publication de ces tableaux est indiquée entre parenthèses.

A. Principaux indicateurs financiers et économiques S6

A1 Résumé analytique

B. Banque du Canada S10

B1 Banque du Canada : Séries mensuelles

B2 Banque du Canada : Séries hebdomadaires

B3 Banque du Canada : Séries hebdomadaires

B4 Statistiques relatives aux billets de la Banque du Canada contrefaits

K1* Passif-billets de la Banque du Canada (Printemps 1999)

C. Banques à charte S16

C1 Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

C2 Banque à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

C3 Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

C4 Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

C5 Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

C6 Banques à charte : Répartition régionale du passif

C7 Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

K12* Banque à charte : Répartition trimestrielle du passif-dépôts (Été 1998)

C8 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

C9 Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

C10 Banques à charte : Ensemble des créances et engagements comptabilisés dans le monde au nom de non-résidents

C11 Association des banquiers canadiens : Crédit consenti aux entreprises au Canada

K2* Ensemble des banques à charte : État consolidé des revenus, des dépenses et de l'avoir propre des actionnaires (Été 1998)

D. Other financial institutions S42

- D1 Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- D2 Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- K4* Deposits with government savings institutions (Spring 1999)
- D3 Sales finance companies: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
- D4 Life insurers (including accident and sickness branches) and segregated funds
- D5 Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities

E. Financial aggregates S52

- E1 Selected monetary aggregates and their components
- E2 Selected credit measures
- K7* Monetary aggregates and credit measures (Spring 1999)

F. Financial markets S62

- F1 Financial market statistics
- F2 Corporate short-term paper outstanding
- F3 Stock market statistics: Canada and United States
- F4 Net new security issues placed in Canada and abroad
- F5 Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
- F6 Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)
- F7 Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
- F8 Gross new bond issues and retirements: Municipalities
- F9 Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions, and foreign borrowers
- F10 Net new issues of securities by financial and non-financial corporations
- K8* Bonds outstanding: Government of Canada, provincial, municipal, corporate, and other bonds (Autumn 1998)
- K9* Net new issues of corporate securities: Industrial classification (Spring 1999)
- F11 Money market trading by type of security
- F12 Bond market trading by type of security

D. Autres institutions financières S42

- D1 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception des filiales de banques à charte : Situation trimestrielle (estimations)
- D2 Caisses populaires et crédit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)
- K4* Dépôts dans les caisses d'épargne publiques (Printemps 1999)
- D3 Sociétés de financement des ventes : Situation trimestrielle (estimations)
- D4 Compagnies d'assurance vie (y compris leurs divisions d'assurance accidents et d'assurance maladie) et caisses séparées
- D5 Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

E. Agrégats financiers S52

- E1 Agrégats monétaires et leurs composantes
- E2 Quelques indicateurs du crédit
- K7* Agrégats monétaires et mesures du crédit (Printemps 1999)

F. Marchés financiers S62

- F1 Statistiques du marché financier
- F2 Encours des effets à court terme des sociétés
- F3 Statistiques boursières : Canada et États-Unis
- F4 Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger
- F5 Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)
- F6 Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)
- F7 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces
- F8 Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités
- F9 Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers
- F10 Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières
- K8* Encours des obligations : Gouvernement canadien, provinces, municipalités, sociétés et autres emprunteurs (Automne 1998)
- K9* Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique (Printemps 1999)
- F11 Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres
- F12 Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

- F13 Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties
- F14 Strip bond trading and repos by type of security
- F15 Financial futures
- K14 * Bank of Canada transactions (par value) (Spring 1999)

G. Government of Canada S81

- G1 Government of Canada fiscal position
- G2 Government of Canada direct marketable bonds:
New issues and retirements
- G3 Government of Canada direct marketable bonds:
Details of unmatured outstanding issues
- G4 Government of Canada direct securities and loans:
Distribution of holdings
- G5 Government of Canada direct securities and loans:
Distribution by type of holder
- G6 Government of Canada direct securities and loans:
Classified by remaining term to maturity and type of asset
- G7 Government of Canada direct securities and loans:
Holdings of general public classified by remaining term to maturity

H. General economic statistics S92

- H1 National accounts
- H2 Gross domestic product at constant prices
- H3 Gross domestic product: Price indexes
- H4 Gross domestic product at factor cost by industry
- H5 Labour force status of the population
- H6 Labour force status of the population by region
- H7 Residential construction
- H8 Consumer price index
- H9 Other prices and costs
- K13* Consumer price index excluding the effect of indirect taxes
Contribution of indirect taxes to changes in the consumer price index (Spring 1999)

- F13 Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante
- F14 Répartition des opérations sur obligations coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres
- F15 Contrats à terme sur instruments financiers
- K14 * Opérations de la Banque du Canada (valeur nominale) (Printemps 1999)

G. Gouvernement du Canada S81

- G1 Trésorerie du gouvernement canadien
- G2 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien :
Émissions et remboursements
- G3 Obligations négociables émises par le gouvernement canadien :
Description des titres non échus en circulation
- G4 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien :
Répartition des portefeuilles
- G5 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien :
Répartition des portefeuilles par type de détenteur
- G6 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien :
Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs
- G7 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien :
Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

H. Statistiques économiques diverses S92

- H1 Comptes nationaux
- H2 Produit intérieur brut à prix constants
- H3 Produit intérieur brut : Indices des prix
- H4 Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité
- H5 Répartition de la population active
- H6 Répartition de la population active par région
- H7 Construction résidentielle
- H8 Indice des prix à la consommation
- H9 Autres prix et coûts
- K13* Indice des prix à la consommation hors effets des impôts indirects
Contribution des impôts indirects aux variations de l'indice des prix à la consommation (Printemps 1999)

I. Foreign exchange market and reserves S102

- I1 Exchange rates
- I2 Canada's official international reserves
- K11* Exchange Fund Account: Assets and liabilities (Winter 1998–1999)

J. Balance of payments and external trade S104

- J1 Canadian balance of international payments: Current account
- J2 Canadian balance of international payments: Capital account
- J3 Exports and imports by area (balance of payments basis)
- J4 Merchandise trade: Prices, terms of trade, and volume (balance of payments basis)
- J5 Commodity classification of merchandise exports: Price and volume (balance of payments basis)
- J6 Commodity classification of merchandise imports: Price and volume (balance of payments basis)

I. Marché des changes et réserves de change S102

- I1 Cours du change
- I2 Réserves officielles de liquidités internationales du Canada
- K11* Fonds des changes : Avoirs et engagements (Hiver 1998–1999)

J. Balance des paiements et commerce extérieur S104

- J1 Balance canadienne des paiements : Balance courante
- J2 Balance canadienne des paiements : Balance des capitaux
- J3 Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)
- J4 Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)
- J5 Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volume (sur la base de la balance des paiements)
- J6 Répartition des importations par catégorie de produits : Prix et volume (sur la base de la balance des paiements)

K. Tables published occasionally. This issue:

- K1 Bank of Canada note liabilities
- K4 Deposits with government savings institutions
- K7 Monetary aggregates and credit measures
- K9 Net new issues of corporate securities: Industrial classification
- K13 Consumer price index excluding the effect of indirect taxes
Contribution of indirect taxes to changes in the consumer price index
- K14 Bank of Canada transactions (par value)

K. Tableaux à fréquence variable publiés dans la présente livraison :

- K1 Passif-billets de la Banque du Canada
- K4 Dépôts dans les caisses d'épargne publiques
- K7 Agrégats monétaires et mesures du crédit
- K9 Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique
- K13 Indice des prix à la consommation hors effets des impôts indirects
Contribution des impôts indirects aux variations de l'indice des prix à la consommation (Printemps 1998)
- K14 Opérations de la Banque du Canada (valeur nominale)

Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

| | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Financial Finance | | | | | | | | | | Government of Canada Can\$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles) | | |
|--|---|---|-------|-------|-------|------------|--------------|------------|--------------|--|----------------|---|---|--|
| | | Monetary aggregates Agréats monétaires | | | | | | | | Business credit Crédits aux entreprises | | | Household credit Crédits aux ménages | |
| | | Gross M1 M1 brut | M1 | M2 | M3 | M2+ M2+ | M2++ M2++ | M1+ M1+ | M1++ M1++ | Short- term A court terme | Total Total | | Consumer credit Crédit à la consom- mation | Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation |
| | | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) | (11) | (12) | (13) |
| | 1986 | 7.4 | 6.4 | 10.0 | 7.9 | 10.3 | 10.8 | 19.6 | 11.7 | 6.7 | 8.9 | 12.0 | 12.6 | 18,153 |
| | 1987 | 12.1 | 14.1 | 12.8 | 11.2 | 11.5 | 11.2 | 13.1 | 12.8 | 5.0 | 9.2 | 12.0 | 17.0 | 25,593 |
| | 1988 | 4.7 | 5.4 | 8.9 | 9.0 | 9.5 | 12.3 | 2.5 | 6.6 | 12.2 | 10.3 | 14.1 | 16.7 | 31,114 |
| | 1989 | 2.7 | 3.9 | 13.8 | 12.2 | 14.0 | 11.6 | 6.5 | 9.9 | 12.3 | 11.1 | 12.4 | 15.4 | 24,570 |
| | 1990 | 1.2 | -0.8 | 11.3 | 10.5 | 11.7 | 9.2 | 5.1 | 7.9 | 7.6 | 9.6 | 9.8 | 14.2 | 20,757 |
| | 1991 | 2.5 | 4.6 | 6.8 | 6.5 | 8.6 | 7.9 | 5.0 | 2.9 | 0.9 | 3.4 | 2.6 | 8.2 | 34,240 |
| | 1992 | 6.0 | 5.6 | 3.5 | 4.9 | 5.6 | 7.1 | 4.2 | 0.2 | -3.3 | 2.0 | 0.3 | 8.9 | 26,529 |
| | 1993 | 9.3 | 11.1 | 2.9 | 4.7 | 3.7 | 6.9 | 5.1 | -0.8 | -7.0 | 0.4 | 2.9 | 7.9 | 28,248 |
| | 1994 | 12.3 | 11.7 | 2.2 | 4.3 | 2.3 | 8.4 | 8.1 | 1.1 | 2.0 | 5.0R | 7.0 | 6.6 | 22,019 |
| | 1995 | 5.6 | 5.2 | 4.0 | 4.9 | 4.1 | 4.6 | 0.4 | 2.9 | 5.6 | 5.0 | 6.3 | 3.7 | 17,729 |
| | 1996 | 10.4 | 11.1 | 3.1 | 5.6 | 3.9 | 6.2 | 8.0 | 3.1 | 2.2R | 5.0 | 7.3 | 4.1 | 12,794 |
| | 1997 | 15.6 | 15.2 | -0.3 | 5.2 | 0.9 | 7.7 | 11.3 | 7.1 | 8.4R | 8.8R | 9.8 | 5.4 | -13,496 R |
| | 1998 | 10.9 | 10.7 | -0.1 | 4.0 | -0.4 | 7.8 | 7.4 | 3.5 | 11.8 | 9.6 | 9.6 | 4.9 | -11,514 |
| Annual rates Taux annuels | 1994 III | 2.0R | 6.2 | 6.2R | 9.4R | 4.2R | 5.1 | -1.9 | -5.0 | 3.5R | 4.2R | 5.7R | 6.9R | 4,977 |
| | IV | -0.1R | - R | 3.9R | 3.1R | 3.8 | 6.2 | -2.2 | -7.1 | 3.4R | 2.6R | 8.2R | 3.8R | 1,207 |
| | 1995 I | 7.4R | 3.8R | 3.5R | 1.8R | 4.2R | 2.4 | 1.8 | -4.2 | 9.1 | 5.9 | 7.0R | 3.1R | 3,662 |
| | II | 7.5R | 5.9 | 4.2R | 6.1R | 4.7R | 3.8 | -1.9 | -1.7 | 3.7R | 4.6R | 2.9R | 1.4 | 9,669 |
| | III | 9.4R | 10.7R | 5.3R | 7.8R | 6.1R | 7.0 | 3.2 | 3.1 | 6.1R | 6.4R | 7.8R | 3.0R | 5,426 |
| | IV | 9.1R | 2.0R | 1.8 | 3.4R | 2.9 | 4.3 | 5.0 | 2.9 | 0.6R | 4.4R | 7.2R | 4.0R | -1,028 |
| | 1996 I | 7.2R | 14.5R | 4.8R | 7.2R | 4.2R | 6.9 | 10.0 | - | 1.9R | 4.5R | 7.0R | 4.2R | 7,600 |
| | II | 15.0R | 14.9R | 2.6R | 6.1R | 4.2R | 6.5 | 14.9 | 5.7 | R | 4.9R | 7.4R | 5.3 | 6,266 |
| | III | 11.6R | 5.6R | -0.2R | 2.3R | 1.7R | 6.1 | 5.7 | 3.9 | 3.9R | 5.5R | 8.0R | 3.8R | -2,295 |
| | IV | 15.9R | 31.7R | 2.6R | 7.5R | 3.6R | 9.5 | 13.3 | 11.2 | 3.3R | 5.8R | 9.7R | 5.7R | 1,223 |
| | 1997 I | 20.8R | 17.8R | -1.0R | 5.9R | 2.0R | 8.5 | 15.5 | 10.0 | 7.3R | 10.4R | 11.0R | 6.9R | 1,254 |
| | II | 13.6R | 6.3R | 2.0R | 3.9R | -1.3R | 7.4 | 10.5 | 6.1 | 13.0R | 10.5 | 9.5R | 5.4R | -564 |
| | III | 14.2R | 13.1R | -1.8R | 3.6R | -3.3R | 5.9 | 6.5 | 1.8 | 14.9R | 10.2R | 9.2R | 4.0R | -5,865 |
| | IV | 11.6R | 12.6R | -1.2R | 7.9R | -1.5R | 8.3 | 9.0 | 4.9 | 18.0R | 14.2R | 12.8R | 4.2R | -8,321 R |
| | 1998 I | 11.0R | 14.2R | 0.5R | 2.5R | 0.2R | 9.2 | 10.5 | 5.1 | 11.7R | 8.4R | 10.5R | 4.6R | 3,877 R |
| | II | 10.4R | 10.1R | -1.2R | 2.8R | -1.5R | 7.0 | 5.0 | 2.3 | 10.1R | 7.7R | 8.5R | 5.1R | -5,750 |
| | III | 9.7R | 14.8R | 4.7R | 4.6R | 3.5R | 8.7 | 4.9 | 2.9 | 8.1R | 10.1R | 8.0R | 6.3R | -10,544 |
| | IV | 3.3 | -11.3 | -0.5 | 1.5 | 2.0 | 5.6 | 1.9 | -0.9 | 0.8 | 3.5 | 4.6 | 6.5 | 903 |
| | 1999 I | | | | | | | | | | | | | |
| Last three months Trois derniers mois | | 7.5 | -5.8 | 1.8 | -1.9 | 1.9 | 5.1 | 5.8 | 4.0 | 5.0 | 5.4 | 4.7 | 6.1 | 2,347 |
| Monthly rates Taux mensuels | 1998 M | 1.0R | -3.0R | -1.5 | -0.2R | 1.1 | -0.1 | | 0.2 | 0.6R | 0.3 | 0.6R | 0.4 | 1,475 |
| | A | 1.2R | 2.3R | 0.6R | 0.2R | 0.3 | 0.9 | 1.0 | 0.5 | 1.2R | 0.7R | 0.6R | 0.4 | 985 |
| | M | 0.9R | 1.8R | 0.3R | 0.7R | 0.1R | 0.7 | 0.6 | 0.2 | 0.3R | 0.7R | 0.8R | 0.4 | -6,800 |
| | J - R | -0.3R | -0.3R | 0.6R | -0.2 | 0.4 | 0.5 | 0.3 | | 0.9R | 1.0R | 0.6R | 0.4R | 65 |
| | J | 0.9R | 1.3R | 0.8 | 0.2R | 0.5 | 0.9 | 0.6 | 0.6 | 0.7R | 0.9R | 0.8R | 0.5 | -2,523 |
| | A | 0.9R | 1.5R | 0.4R | 0.2 | 0.5R | 0.8 | 1.1 | 0.3 | 1.2R | 0.9 | 0.6R | 0.7R | -8,033 |
| | S | 1.7R | 2.5R | 0.5 | 0.4R | 0.5R | 0.7 | 0.3 | 0.1 | 0.7R | - R | 0.2R | 0.5R | 12 |
| | O | -0.3R | -3.8R | -0.5 | - R | -0.1 | 0.2 | - | -0.1 | 0.1R | 0.2R | 0.4R | 0.5R | 1,252 |
| | N | -0.6R | -4.0R | -0.7R | -0.9R | -0.3 | 0.1 | 0.1 | -0.1 | - | 0.3R | 0.2 | 0.6 | 3,634 |
| | D | 0.4 | 4.3 | 1.1 | 1.9 | 1.0 | 1.0 | -0.4 | - | 0.5 | 0.5 | 0.8 | 0.4 | 3,983 |
| | 1999 J | 2.1 | -3.4 | 0.2 | -2.4 | 0.1 | 0.3 | 2.1 | 1.3 | 1.1 | 0.7 | 0.3 | 0.4 | 2,696 |
| | F | 1.4 | 2.1 | 0.4 | -0.2 | | | 1.2 | 0.7 | -0.3 | 0.2 | | | |
| | M | | | | | | | | | | | | | |

1. The following series, 3-month treasury bills at weekly tender, has been replaced by 3-month treasury bill rates at mid-market as at the last Wednesday of the period.

1. La série suivante, soit celle des bons du Trésor à 3 mois offerte à l'adjudication hebdomadaire, a été remplacée par l'émission de bons du Trésor à 3 mois à la moyenne des cours acheteur et vendeur au dernier mercredi de la période.

| Security mid-market yield Moyenne des cours acheteur et vendeur des titres | | Output and employment Production et emploi | | | | Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités | | Unemployment rate % level Taux de chômage | Prices and costs Prix et coûts | | | | Year, quarter and month Année trimestre ou mois |
|--|---|--|--|--|---|--|--|--|---|---|--|--|--|
| Treasury bills 1-month ¹ Obligations du Trésor à 3 mois ¹ | Canada 10-year benchmark bond ² Obligation de référence à 10 ans du gouvernement canadien ² | GDP in current prices PIB à prix courants | GDP at constant prices PIB à prix constants | Gross domestic product by industry Produit intérieur brut par branche d'activité | Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active) | Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles | Manu- facturing industries Industries manu- facturières | | GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB | Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation hors alimentation et énergie | Wages and salaries per unit of output Salaires et traite- ments par unité produite | Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens | |
| (14) | (15) | (16) | (17) | (18) | (19) | (20) | (21) | (22) | (23) | (24) | (25) | (26) | |
| 8.99 | 9.54 | 5.5 | 2.6 | 2.5 | 3.0 | 82.8 | 82.1 | 9.6 | 2.8 | 5.4 | 4.1 | 3.6 | 1986 |
| 8.19 | 9.95 | 9.0 | 4.1 | 4.1 | 2.7 | 85.1 | 83.2 | 8.9 | 4.7 | 4.6 | 4.3 | 3.8 | 1987 |
| 9.42 | 10.23 | 9.6 | 4.9 | 4.7 | 3.2 | 86.2 | 82.6 | 7.8 | 4.5 | 4.7 | 5.1 | 3.7 | 1988 |
| 2.02 | 9.92 | 7.3 | 2.5 | 2.0 | 2.1 | 84.4 | 80.8 | 7.5 | 4.6 | 5.6 | 5.8 | 5.4 | 1989 |
| 2.80 | 10.81 | 3.3 | 0.3 | - | 0.6 | 81.5 | 77.8 | 8.1 | 3.1 | 4.4 | 3.4 | 5.6 | 1990 |
| 8.85 | 9.82 | 0.8 | -1.9 | -1.6 | -1.9 | 78.8 | 74.4 | 10.4 | 2.7 | 5.8 | 1.9 | 5.1 | 1991 |
| 6.50 | 8.77 | 2.2 | 0.9 | 0.9 | -0.6 | 78.4 | 76.0 | 11.3 | 1.3 | 2.0 | -1.0 | 3.8 | 1992 |
| 4.91 | 7.86 | 3.8 | 2.3 | 2.2 | 1.3 | 80.2 | 79.8 | 11.2 | 1.5 | 2.0 | -1.7 | 2.0 | 1993 |
| 5.42 | 8.60 | 5.9 | 4.7 | 4.5 | 2.1 | 82.6 | 83.1 | 10.4 | 1.1 | 0.1 | -2.0 | 1.5 | 1994 |
| 6.98 | 8.35 | 5.1 | 2.6 | 2.6 | 1.6 | 81.7 | 83.2 | 9.5 | 2.4 | 2.2 | 0.9 | 2.3 | 1995 |
| 4.30 | 7.54 | 2.8 | 1.2 | 1.4 | 1.3 | 81.5 | 82.4R | 9.7 | 1.5 | 1.4 | 1.9 | 2.6 | 1996 |
| 3.13 | 6.46 | 4.5 | 3.8 | 4.1 | 1.9 | 83.2R | 83.6R | 9.2 | 0.7 | 1.6 | 1.3 | 0.9 | 1997 |
| 4.75 | 5.44 | 2.6 | 3.0 | 2.8 | 2.8 | 82.6 | 83.8 | 8.3 | -0.4 | 1.3 | 1.9 | 1.7 | 1998 |
| 5.65 | 9.13 | 9.5 | 5.5 | 5.2 | 3.9 | 83.2 | 83.8 | 10.1 | 3.6 | 1.5 | -2.1 | 0.9R | 1994 III |
| 5.88 | 9.22 | 5.2 | 3.7 | 4.1 | 2.2 | 83.4 | 85.0 | 9.7 | 1.6 | 2.0 | -0.3 | 4.5R | IV |
| 7.86 | 9.04 | 6.3 | 3.0 | 2.6 | 1.1 | 83.8 | 86.1 | 9.7 | 3.1 | 2.6 | 0.4 | 3.1R | 1995 I |
| 7.45 | 8.27 | 3.2 | -0.2 | - | 0.3 | 81.8 | 83.0 | 9.5 | 3.5 | 2.6 | 2.8 | - R | II |
| 6.54 | 8.35 | 2.4 | 0.4 | 0.6 | 0.8 | 80.8 | 82.1 | 9.5 | 1.9 | 1.9 | 4.1 | 1.3R | III |
| 6.08 | 7.75 | 2.1 | 1.3 | 0.5 | 1.0 | 80.4 | 81.7R | 9.4 | 0.8 | 1.4 | 2.5 | 3.7R | IV |
| 5.23 | 7.63 | 0.8 | 1.3 | 1.3 | 2.8R | 80.7R | 81.3 | 9.5 | -0.4 | 0.8 | 0.7 | 1.2R | 1996 I |
| 4.79 | 8.02 | 3.6 | 0.6 | 1.3 | 0.4R | 81.1 | 82.4 | 9.6 | 3.1 | 1.5 | 1.0 | 5.8R | II |
| 4.25 | 7.72 | 5.4 | 2.9 | 3.4 | 0.8R | 82.2 | 83.4R | 9.8 | 2.3 | 1.8 | 1.3 | 2.6R | III |
| 3.04 | 6.78 | 4.9 | 2.3 | 3.1 | 1.3R | 81.9R | 82.5R | 9.9 | 2.6 | 2.2 | 3.7 | 0.3 | IV |
| 2.92 | 6.89 | 4.1 | 5.2 | 4.9 | 1.3 | 82.2R | 82.8R | 9.5R | -1.1 | 1.4 | 0.3 | -0.4R | 1997 I |
| 3.05 | 6.89 | 4.6 | 5.2 | 5.3 | 3.6R | 83.1R | 83.5R | 9.4 | -0.4 | 1.9 | 2.5 | 0.5R | II |
| 3.14 | 6.27 | 4.8 | 4.4 | 5.1 | 3.8R | 84.0R | 84.7R | 9.0 | 0.4 | 0.6 | -0.9 | 1.2 | III |
| 3.73 | 5.86 | 2.9 | 2.8 | 2.4 | 1.2R | 83.4R | 83.5R | 8.9 | - | 0.6 | 0.4 | -0.5R | IV |
| 4.46 | 5.61 | 1.8R | 3.2R | 2.8R | 3.3R | 83.3R | 83.9R | 8.6 | -1.5 | 1.9 | 5.4R | 4.5R | 1998 I |
| 4.74 | 5.49 | 2.4R | 1.5R | 1.5R | 2.6R | 82.7R | 83.5R | 8.4 | 1.1 | 1.4 | 3.0R | 0.5R | II |
| 5.06 | 5.49 | -0.5R | 1.7R | 1.0R | 1.9R | 81.8R | 82.7R | 8.3 | -2.2 | 1.5 | -0.2R | 2.3 | III |
| 4.75 | 5.20 | 5.0 | 4.6 | 4.6 | 5.1R | 82.5 | 85.1 | 8.0 | 0.4 | 1.1 | -1.3 | 2.6 | IV |
| 4.78 | 5.25 | | | | 3.7 | | | 7.8 | | | | | 1999 I |
| 4.77 | 5.24 | | | 4.5 | 3.7 | | | 7.8 | | 0.1 | | 1.0 | |
| 4.60 | 5.64 | | | 0.3 | 0.2R | | | 8.4 | | 0.1 | | 0.1 | 1998 M |
| 4.69 | 5.50 | | | - R | 0.4R | | | 8.4 | | - | | 0.2 | A |
| 4.75 | 5.52 | | | -0.2 | - R | | | 8.4 | | 0.3 | | -0.2R | M |
| 4.78 | 5.45 | | | 0.1 | -0.2R | | | 8.4 | | - | | -0.4 | J |
| 4.86 | 5.46 | | | -0.3 | 0.3R | | | 8.4 | | 0.2 | | 0.8R | J |
| 4.97 | 5.65 | | | 0.7 | 0.2R | | | 8.3 | | 0.1 | | 0.4 | A |
| 5.24 | 5.39 | | | 0.1 | 0.5 | | | 8.3 | | 0.1 | | -0.8R | S |
| 4.71 | 5.17 | | | 0.3R | 0.4 | | | 8.0 | | 0.2 | | 1.1R | O |
| 4.84 | 5.39 | | | 0.5 | 0.6R | | | 8.0 | | - | | 0.1 | N |
| 4.69 | 5.07 | | | 0.5 | 0.2 | | | 8.0 | | - | | -0.4 | D |
| 4.63 | 5.13 | | | 0.2 | 0.6 | | | 7.8 | | -0.1 | | - | 1999 J |
| 4.79 | 5.26 | | | | 0.1 | | | 7.8 | | 0.1 | | | F |
| 4.88 | 5.34 | | | | -0.2 | | | 7.8 | | | | | M |

2. The following series, Canada bonds over 10 years, has been replaced by the Canada benchmark 10-year bond as at the last Wednesday of the period.

2. La série suivante, soit celle des obligations du gouvernement canadien de plus de 10 ans, a été remplacée par l'émission d'obligations de référence à 10 ans du gouvernement canadien au dernier mercredi de la période.

| Year quarter and month Année, trimestre ou mois | Consumer price index (unadjusted year-to-year percentage change) Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées) | | | | Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées) | | U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar E.-U. en dollar canadien à midi |
|--|--|--|--|--|--|--|---|
| | All items Indice global | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Total excluding food and energy Indice global hors alimentation et énergie | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Merchandise trade Solde de la balance commerciale | Current account Solde de la balance courante | |
| | (27) | (28) | (29) | (30) | (31) | (32) | (33) |
| 1986 | 4.1 | 0.9 | 5.4 | 1.0 | 9,977 | -15,514 | 1.3894 |
| 1987 | 4.4 | 0.4 | 4.6 | 0.3 | 12,160 | -17,806 | 1.3260 |
| 1988 | 4.0 | 0.8 | 4.7 | 0.8 | 10,819 | -18,328 | 1.2309 |
| 1989 | 5.0 | 0.7 | 5.6 | 0.7 | 7,747 | -25,812 | 1.1842 |
| 1990 | 4.8 | 0.5 | 4.4 | 0.5 | 11,056 | -23,135 | 1.1668 |
| 1991 | 5.6 | 2.2 | 5.8 | 2.2 | 7,011 | -25,629 | 1.1458 |
| 1992 | 1.5 | 0.5 | 2.0 | 0.5 | 9,034 | -25,360 | 1.2083 |
| 1993 | 1.8 | 0.2 | 2.0 | 0.2 | 13,090 | -28,093 | 1.2898 |
| 1994 | 0.2 | -1.2 | 0.1 | -1.6 | 20,295 | -17,730 | 1.3659 |
| 1995 | 2.2 | - | 2.2 | -0.1 | 34,812 | -6,447 | 1.3726 |
| 1996 | 1.6 | - | 1.4 | - | 41,884 | 4,530 | 1.3636 |
| 1997 | 1.6 | - | 1.6 | - | 24,255 | -12,815 | 1.3844 |
| 1998 | 0.9 | 0.2 | 1.3 | 0.2 | 19,416 | -18,423 | 1.4831 |
| Annual rates Taux annuels | | | | | | | |
| 1994 III | 0.1 | -1.4 | -0.2 | -1.8 | 25,444 | -13,076 | 1.3712 |
| IV | - | -1.4 | -0.3 | -1.8 | 24,820 | -12,436 | 1.3677 |
| 1995 I | 1.5 | -0.5 | 1.3 | -0.7 | 34,724 | -5,400 | 1.4070 |
| II | 2.7 | 0.1 | 2.5 | - | 28,620 | -17,540 | 1.3711 |
| III | 2.4 | 0.1 | 2.7 | 0.1 | 33,548 | -7,000 | 1.3555 |
| IV | 2.1 | 0.1 | 2.3 | 0.1 | 42,352 | 4,148 | 1.3556 |
| 1996 I | 1.4 | 0.1 | 1.6 | - | 38,476 | 2,264 | 1.3691 |
| II | 1.4 | - | 1.5 | - | 47,328 | 10,972 | 1.3646 |
| III | 1.4 | - | 1.3 | - | 46,448 | 6,536 | 1.3701 |
| IV | 2.0 | - | 1.5 | - | 35,280 | -1,648 | 1.3503 |
| 1997 I | 2.1 | - | 1.7 | 0.1 | 33,060 | -3,940 | 1.3582 |
| II | 1.6 | - | 1.8 | - | 27,336 | -6,976 | 1.3863 |
| III | 1.7 | - | 1.5 | - | 20,756 | -21,692 | 1.3846 |
| IV | 1.0 | - | 1.1 | - | 15,872 | -18,656 | 1.4084 |
| 1998 I | 1.0 | 0.1 | 1.4 | 0.1 | 21,544 R | -14,376 R | 1.4301 |
| II | 1.0 | 0.2 | 1.2 | 0.2 | 15,556 R | -20,148 R | 1.4470 |
| III | 0.9 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | 20,656 R | -18,296 R | 1.5140 |
| IV | 1.1 | 0.1 | 1.5 | 0.1 | 19,912 | -20,876 | 1.5423 |
| 1999 I | | | | | | | 1.5116 |
| Last three months Trois derniers mois | 0.8 | - | 1.1 | - | | | 1.5116 |
| Monthly rates Taux mensuels | | | | | | | |
| 1998 M | 0.9 | 0.1 | 1.3 | 0.2 | | | 1.4163 |
| A | 0.8 | 0.2 | 1.2 | 0.2 | | | 1.4298 |
| M | 1.1 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1.4450 |
| J | 1.0 | 0.2 | 1.0 | 0.2 | | | 1.4653 |
| J | 1.0 | 0.2 | 1.3 | 0.2 | | | 1.4876 |
| A | 0.8 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1.5353 |
| S | 0.7 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1.5213 |
| O | 1.0 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1.5450 |
| N | 1.2 | 0.1 | 1.5 | 0.1 | | | 1.5394 |
| D | 1.0 | 0.1 | 1.5 | 0.1 | | | 1.5422 |
| 1999 J | 0.6 | - | 1.0 | - | | | 1.5192 |
| F | 0.7 | - | 0.8 | -0.1 | | | 1.4973 |
| M | | | | | | | 1.5175 |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | | | | | Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension | Other bills Autres bons | Advances to Avances | | Investment in IDB Titres émis par la BEI | Other invest- ments Autres place- ments | Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères | Cheques on other banks Chèques sur d'autres banques | Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouver- nement canadien en compensation | Accrued interest on invest- ments Intérêt couru sur les titres en portefeuille | All other assets Autres élé- ments de l'actif | |
|--|---|--|---------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|----------------|---|----------------------------------|---|---|--|--|---|---|---|--|--|------|
| | Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien | | | | | | | | Government of Canada Au gouver- nement canadien | Members of the Canadian Payments Association Aux membres de l'Association canadienne des paiements | | | | | | | | |
| | Treasury bills Bons du Trésor | Other maturities Autres titres | | | | Total Total | | | | | | | | | | | | |
| | | 3 years and under 3 ans ou moins | 3-5 years De 3 à 5 ans | 5-10 years De 5 à 10 ans | Over 10 years Plus de 10 ans | | | | | | | | | | | | | |
| | B202 | B204 | B205 | B206 | B207 | B203 | B201 | B209 | B208 | B211 | B210 | B213 | B218 | B219 | B214 | B215 | B216 | B217 |
| 1984 | 3,483 | 4,654 | 1,746 | 2,485 | 4,784 | 13,669 | 17,152 | 40 | - | - | 50 | - | 476 | 187 | 532 | 36 | 401 | 99 |
| 1985 | 3,984 | 3,460 | 1,954 | 2,976 | 3,294 | 11,683 | 15,667 | 75 | - | - | 3,469 | - | 3 | 569 | 767 | 146 | 345 | 168 |
| 1986 | 7,804 | 2,969 | 1,686 | 3,230 | 2,522 | 10,407 | 18,211 | - | - | - | 868 | - | 1,024 | 323 | - | - | 323 | 195 |
| 1987 | 9,677 | 2,603 | 2,344 | 2,868 | 2,703 | 10,519 | 20,195 | 165 | - | - | 798 | - | 1,187 | 311 | - | - | 335 | 197 |
| 1988 | 9,685 | 3,051 | 2,705 | 2,190 | 2,715 | 10,661 | 20,346 | - | - | - | 485 | - | 2,358 | 632 | - | - | 339 | 158 |
| 1989 | 10,816 | 3,425 | 2,057 | 2,082 | 2,446 | 10,009 | 20,825 | - | - | - | 312 | - | 2,765 | 370 | - | - | 350 | 158 |
| 1990 | 10,248 | 3,997 | 1,500 | 1,854 | 2,399 | 9,751 | 19,998 | - | - | - | 471 | - | 3,864 | 368 | - | - | 392 | 182 |
| 1991 | 12,819 | 3,920 | 1,251 | 1,908 | 2,197 | 9,277 | 22,096 | - | - | - | 1,174 | - | 3,003 | 237 | - | - | 323 | 212 |
| 1992 | 14,394 | 3,210 | 983 | 1,938 | 1,843 | 7,973 | 22,367 | - | - | - | 224 | - | 4,178 | 173 | - | - | 248 | 251 |
| 1993 | 16,816 | 2,368 | 773 | 1,903 | 1,578 | 6,622 | 23,437 | 126 | - | - | 131 | - | 4,685 | 307 | - | - | 190 | 294 |
| 1994 | 19,147 | 1,879 | 879 | 1,831 | 1,340 | 5,929 | 25,076 | 435 | - | - | 447 | - | 3,575 | 525 | - | - | 183 | 244 |
| 1995 | 18,072 | 1,524 | 913 | 1,627 | 1,228 | 5,292 | 23,364 | - | - | - | 545 | - | 5,293 | 548 | - | - | 206 | 244 |
| 1996 | 17,417 | 2,328 | 2,167 | 1,519 | 1,949 | 7,963 | 25,380 | - | - | - | 554 | - | 3,942 | 239 | - | - | 245 | 224 |
| 1997 | 14,065 | 4,166 | 3,423 | 2,393 | 2,984 | 12,965 | 27,030 | - | - | - | 363 | - | 3,434 | 386 | - | - | 286 | 249 |
| 1998 | 10,564 | 6,302 | 3,686 | 3,767 | 3,427 | 17,182 | 27,746 | - | - | - | 656 | - | 4,456 | 327 | - | - | 354 | 271 |
| 1996 A | 20,472 | 1,534 | 1,034 | 1,483 | 1,192 | 5,243 | 25,714 | 928 | - | - | 754 | - | 850 | 195 | - | - | 136 | 242 |
| 1996 M | 20,370 | 1,299 | 1,232 | 1,373 | 1,279 | 5,183 | 25,552 | 361 | - | - | 99 | - | 1,555 | 199 | - | - | 163 | 241 |
| 1996 J | 20,495 | 1,132 | 1,164 | 1,541 | 1,217 | 5,053 | 25,548 | 516 | - | - | 342 | - | 2,743 | 289 | - | - | 156 | 241 |
| 1996 J | 19,937 | 1,132 | 1,443 | 1,660 | 1,217 | 5,451 | 25,388 | - | - | - | 352 | - | 2,404 | 274 | - | - | 213 | 236 |
| 1996 A | 19,090 | 1,486 | 1,139 | 1,660 | 1,600 | 5,885 | 24,975 | 101 | - | - | 633 | - | 2,788 | 395 | - | - | 203 | 235 |
| 1996 S | 19,364 | 2,141 | 1,782 | 1,527 | 1,884 | 7,334 | 26,698 | 1,628 | - | - | 190 | - | 1,718 | 172 | - | - | 173 | 235 |
| 1996 O | 19,052 | 2,737 | 1,859 | 1,599 | 1,880 | 8,075 | 27,127 | 1,989 | - | - | 132 | - | 1,783 | 246 | - | - | 192 | 234 |
| 1996 N | 17,839 | 2,106 | 1,942 | 1,607 | 2,208 | 7,863 | 25,702 | 702 | - | - | 96 | - | 2,021 | 224 | - | - | 232 | 232 |
| 1996 D | 17,417 | 2,328 | 2,167 | 1,519 | 1,949 | 7,963 | 25,380 | - | - | - | 554 | - | 3,942 | 239 | - | - | 245 | 224 |
| 1997 J | 16,606 | 2,452 | 2,569 | 1,519 | 1,949 | 8,489 | 25,095 | 253 | - | - | 519 | - | 1,642 | 204 | - | - | 244 | 220 |
| 1997 F | 16,569 | 3,315 | 2,011 | 1,420 | 2,823 | 9,569 | 26,138 | 1,141 | - | - | 291 | - | 1,176 | 388 | - | - | 271 | 219 |
| 1997 M | 15,910 | 3,396 | 1,952 | 2,044 | 2,702 | 10,094 | 26,005 | 1,000 | - | - | 789 | - | 1,457 | 226 | - | - | 213 | 219 |
| 1997 A | 15,668 | 3,209 | 1,996 | 1,669 | 2,510 | 9,384 | 25,052 | - | - | - | 878 | - | 2,580 | 324 | - | - | 230 | 215 |
| 1997 M | 15,841 | 3,657 | 2,080 | 1,605 | 3,096 | 10,438 | 26,280 | 846 | - | - | 195 | - | 2,203 | 159 | - | - | 317 | 215 |
| 1997 J | 15,930 | 4,368 | 2,033 | 3,270 | 1,970 | 11,642 | 27,572 | 1,506 | - | - | 336 | - | 2,198 | 156 | - | - | 246 | 217 |
| 1997 J | 15,756 | 3,740 | 2,054 | 3,502 | 2,455 | 11,752 | 27,508 | 1,605 | - | - | 209 | - | 2,047 | 198 | - | - | 299 | 215 |
| 1997 A | 15,319 | 3,742 | 1,927 | 3,420 | 2,548 | 11,637 | 26,956 | 589 | - | - | 63 | - | 2,703 | 158 | - | - | 319 | 216 |
| 1997 S | 14,895 | 3,978 | 3,096 | 2,712 | 2,719 | 12,505 | 27,400 | 764 | - | - | 746 | - | 1,758 | 185 | - | - | 233 | 215 |
| 1997 O | 15,975 | 3,931 | 3,180 | 2,569 | 2,723 | 12,403 | 28,378 | 1,477 | - | - | 69 | - | 1,325 | 356 | - | - | 266 | 215 |
| 1997 N | 15,200 | 3,865 | 3,075 | 2,538 | 2,985 | 12,463 | 27,663 | 726 | - | - | 317 | - | 1,882 | 173 | - | - | 345 | 212 |
| 1997 D | 14,065 | 4,166 | 3,423 | 2,393 | 2,984 | 12,965 | 27,030 | - | - | - | 363 | - | 3,434 | 386 | - | - | 286 | 249 |
| 1998 J | 14,030 | 4,280 | 3,422 | 2,579 | 3,236 | 13,518 | 27,548 | 754 | - | - | 47 | - | 1,534 | 468 | - | - | 327 | 244 |
| 1998 F | 13,674 | 4,740 | 3,540 | 2,276 | 4,563 | 15,119 | 28,792 | 1,864 | - | - | 90 | - | 1,258 | 419 | - | - | 368 | 223 |
| 1998 M | 13,247 | 4,657 | 3,331 | 2,783 | 3,480 | 14,251 | 27,497 | 552 | - | - | 51 | - | 1,304 | 197 | - | - | 237 | 210 |
| 1998 A | 12,978 | 4,647 | 3,439 | 2,677 | 3,958 | 14,721 | 27,699 | 814 | - | - | 369 | - | 1,675 | 474 | - | - | 310 | 201 |
| 1998 M | 12,934 | 4,676 | 3,221 | 2,677 | 4,249 | 14,823 | 27,757 | 246 | - | - | 119 | - | 1,700 | 313 | - | - | 399 | 218 |
| 1998 J | 13,065 | 5,321 | 3,369 | 4,856 | 2,488 | 16,034 | 29,099 | 933 | - | - | 224 | - | 1,954 | 326 | - | - | 288 | 220 |
| 1998 J | 12,994 | 5,105 | 3,230 | 4,654 | 2,737 | 15,726 | 28,720 | 580 | - | - | 666 | - | 2,113 | 341 | - | - | 368 | 218 |
| 1998 A | 12,999 | 5,323 | 3,274 | 4,599 | 3,267 | 16,463 | 29,462 | 877 | - | - | 596 | - | 1,360 | 307 | - | - | 400 | 204 |
| 1998 S | 12,761 | 6,400 | 3,537 | 4,036 | 2,834 | 16,806 | 29,567 | 875 | - | - | 274 | - | 1,477 | 306 | - | - | 277 | 205 |
| 1998 O | 13,125 | 6,577 | 3,326 | 3,997 | 3,363 | 17,262 | 30,387 | 1,664 | - | - | 53 | - | 1,570 | 298 | - | - | 357 | 223 |
| 1998 N | 12,788 | 6,574 | 3,372 | 3,844 | 3,707 | 17,497 | 30,285 | 1,109 | - | - | 364 | - | 708 | 316 | - | - | 436 | 224 |
| 1998 D | 10,564 | 6,302 | 3,686 | 3,767 | 3,427 | 17,182 | 27,746 | - | - | - | 656 | - | 4,456 | 327 | - | - | 354 | 271 |
| 1999 J | 11,735 | 6,447 | 3,761 | 3,767 | 3,690 | 17,665 | 29,401 | 485 | - | - | 322 | - | 924 | 360 | - | - | 378 | 277 |
| 1999 F | 11,702 | 6,639 | 3,813 | 3,589 | 4,275 | 18,317 | 30,019 | 1,006 | - | - | 1,200 | - | 1,509 | 355 | - | - | 432 | 244 |
| 1999 M | 11,660 | 6,569 | 3,639 | 3,977 | 4,198 | 18,382 | 30,042 | 1,067 | - | - | 737 | - | 1,158 | 323 | - | - | 304 | 234 |

| Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif | Liabilities Passif | | | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|---|---|--|---|--|--|---|-----------------|---|---|---|---|--|
| | Notes in circulation Billets en circulation | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | | | | | | Foreign currency liabilities Engage- ments en monnaies étrangères | Bank of Canada cheques outstanding Chèques de la Banque du Canada en circulation | Government of Canada items in transit (net) Solde des effets du gouver- nement canadien en compen- sation | All other liabilities Autres éléments du passif | |
| | | Government of Canada Gouverne- ment canadien | Chartered banks Banques à charte | Other members of the Canadian Payments Association Autres membres de l'Association canadienne des paiements | Government of Canada entreprises du gouver- nement canadien | Foreign central banks and official institutions Banques centrales et organismes officiels étrangers | Other Autres | | | | | |
| 3200 | B251 | B254 | B255 | B263 | B256 | B257 | B258 | B259 | B260 | B262 | B261 | |
| 18,934 | 15,236 | 55 | 2,772 | 37 | 1 | 186 | 44 | 13 | 553 | - | 38 | 1984 |
| 21,135 | 16,672 | 313 | 2,201 | 206 | - | 117 | 52 | 372 | 936 | -1 | 267 | 1985 |
| 20,945 | 17,911 | 49 | 2,446 | 241 | - | 89 | 70 | 87 | 11 | - | 40 | 1986 |
| 23,023 | 19,447 | 23 | 2,649 | 287 | 1 | 349 | 79 | 134 | 16 | - | 37 | 1987 |
| 24,319 | 21,032 | 14 | 2,177 | 260 | - | 220 | 87 | 473 | 19 | - | 36 | 1988 |
| 24,780 | 22,093 | 21 | 1,787 | 230 | - | 299 | 98 | 209 | 8 | - | 36 | 1989 |
| 25,275 | 22,970 | 11 | 1,458 | 134 | - | 294 | 112 | 210 | 48 | - | 38 | 1990 |
| 27,045 | 24,481 | 21 | 1,618 | 134 | - | 435 | 124 | 96 | 77 | - | 59 | 1991 |
| 27,442 | 25,609 | 20 | 1,117 | 89 | - | 390 | 123 | 28 | 5 | - | 61 | 1992 |
| 29,045 | 27,237 | 9 | 1,081 | 13 | - | 366 | 133 | 157 | 4 | - | 45 | 1993 |
| 30,050 | 28,329 | 26 | 586 | 33 | - | 498 | 141 | 373 | 22 | - | 41 | 1994 |
| 30,201 | 28,778 | 18 | 479 | 39 | - | 476 | 153 | 185 | 12 | - | 61 | 1995 |
| 30,584 | 29,109 | 11 | 945 | 15 | - | 190 | 157 | 91 | 6 | - | 60 | 1996 |
| 31,749 | 30,542 | 41 | 539 | 25 | - | 142 | 136 | 231 | 6 | - | 87 | 1997 |
| 33,809 | 32,638 | 11 | 579 | 73 | - | 98 | 146 | 162 | 7 | - | 97 | 1998 |
| 27,891 | 26,348 | 13 | 743 | - | - | 289 | 148 | 49 | 7 | - | 293 | 1996 A |
| 27,809 | 26,615 | 9 | 388 | 86 | - | 236 | 148 | 52 | 7 | - | 269 | M |
| 29,319 | 27,674 | 13 | 731 | 115 | - | 252 | 148 | 143 | 3 | - | 239 | J |
| 28,867 | 27,428 | 11 | 699 | 25 | - | 211 | 148 | 127 | 5 | - | 214 | J |
| 29,229 | 27,709 | 9 | 607 | 65 | - | 204 | 147 | 247 | 3 | - | 238 | A |
| 29,186 | 27,101 | 9 | 1,308 | 137 | - | 199 | 147 | 25 | 3 | - | 257 | S |
| 29,713 | 27,167 | 7 | 1,790 | 21 | - | 197 | 147 | 101 | 10 | - | 271 | O |
| 28,507 | 27,147 | 6 | 655 | 41 | - | 145 | 147 | 79 | 4 | - | 283 | N |
| 30,584 | 29,109 | 11 | 945 | 15 | - | 190 | 157 | 91 | 6 | - | 60 | D |
| 27,924 | 26,800 | 8 | 585 | 14 | - | 139 | 157 | 59 | 9 | - | 152 | 1997 J |
| 28,483 | 26,761 | 8 | 941 | - | - | 120 | 157 | 241 | 8 | - | 248 | F |
| 28,909 | 27,229 | 11 | 736 | 125 | - | 221 | 157 | 77 | 3 | - | 349 | M |
| 29,280 | 27,349 | 8 | 1,003 | 95 | - | 136 | 156 | 174 | 5 | - | 353 | A |
| 29,369 | 27,748 | 11 | 889 | 83 | - | 123 | 156 | 11 | 11 | - | 336 | M |
| 30,725 | 28,755 | 12 | 1,233 | 70 | - | 136 | 156 | 8 | 10 | - | 344 | J |
| 30,476 | 28,789 | 11 | 951 | 33 | - | 127 | 156 | 50 | 4 | - | 355 | J |
| 30,415 | 29,032 | 10 | 604 | 83 | - | 140 | 156 | 10 | 4 | - | 377 | A |
| 30,538 | 28,441 | 12 | 1,318 | 55 | - | 152 | 155 | 37 | 6 | - | 363 | S |
| 30,610 | 28,498 | 18 | 1,112 | 74 | - | 163 | 155 | 205 | 4 | - | 381 | O |
| 30,592 | 28,729 | 13 | 1,114 | 30 | - | 154 | 155 | 21 | 6 | - | 371 | N |
| 31,749 | 30,542 | 41 | 539 | 25 | - | 142 | 136 | 231 | 6 | - | 87 | D |
| 30,167 | 28,569 | 14 | 736 | 87 | - | 125 | 137 | 311 | 5 | - | 183 | 1998 J |
| 31,150 | 28,405 | 13 | 1,739 | 62 | - | 232 | 136 | 266 | 6 | - | 290 | F |
| 29,497 | 28,481 | 11 | 257 | 93 | - | 133 | 136 | 44 | 4 | - | 337 | M |
| 30,728 | 28,918 | 14 | 766 | 88 | - | 119 | 136 | 320 | 6 | - | 361 | A |
| 30,506 | 29,398 | 8 | 303 | 8 | - | 122 | 135 | 157 | 13 | - | 363 | M |
| 32,111 | 30,364 | 8 | 797 | 68 | - | 159 | 135 | 169 | 6 | - | 406 | J |
| 32,426 | 30,721 | 17 | 558 | 207 | - | 185 | 134 | 179 | 4 | - | 422 | J |
| 32,328 | 30,421 | 17 | 829 | 267 | - | 123 | 134 | 138 | 5 | - | 395 | A |
| 32,105 | 30,439 | 13 | 750 | 124 | - | 119 | 133 | 142 | 2 | - | 382 | S |
| 32,888 | 30,455 | 7 | 1,473 | 167 | - | 124 | 133 | 132 | 5 | - | 392 | O |
| 32,332 | 30,638 | 9 | 780 | 83 | - | 129 | 132 | 150 | 4 | - | 405 | N |
| 33,809 | 32,638 | 11 | 579 | 73 | - | 98 | 146 | 162 | 7 | - | 97 | D |
| 31,662 | 30,366 | 14 | 547 | 73 | - | 114 | 146 | 200 | 3 | - | 198 | 1999 J |
| 33,760 | 30,240 | 17 | 2,565 | 174 | - | 98 | 145 | 192 | 5 | - | 324 | F |
| 32,799 | 30,882 | 12 | 754 | 361 | - | 101 | 144 | 160 | 8 | - | 377 | M |

Millions of dollars En millions de dollars

| Average of Wednesdays and Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données du mercredi | Assets Actif | | | | | | | | | | Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif | Liabilities Passif | | | | | | |
|---|---|-------------------------------------|-------------------------------|----------------|---|--|---------------------|--|--|--|--|--|---|------------------|----------------|--|--|--|
| | Government of Canada direct and guaranteed securities Titres émis ou garantis par le gouvernement canadien | | | | | Amount of foregoing held under purchase and resale agreements Montant des effets précédents pris en pension | Advances Avances | Other investments Autres placements | Foreign currency deposits Dépôts en monnaies étrangères | All other assets Autres éléments de l'actif | | Notes in circulation Billets en circulation | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | | | Foreign currency liabilities Engagements en monnaies étrangères | All other liabilities Autres éléments du passif | |
| | Treasury bills Bons du Trésor | Other Autres | | Total Total | Government of Canada Gouvernement canadien | | | | | | | | Members of the Canadian Payments Association Membres de l'Association canadienne des paiements | Others Autres | | | | |
| | | 3 years and under 3 ans ou moins | Over 3 years Plus de 3 ans | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B3 B113702 | B5 B113704 | B6 B113705 | B4 B113703 | B2 B113701 | B8 B113713 | B16 B113724 | B14 B113711 | B15 B113712 | B17 B113725 | B1 B113700 | B51 B113715 | B54 B113718 | B18 B113726 | B56 B113720 | B57 B113721 | B58 B113722 | |
| 1997 M | 15,765 | 3,006 | 6,242 | 9,249 | 25,013 | 21 | 593 | 1,758 | 325 | 406 | 28,096 | 26,762 | 9 | 516 | 326 | 178 | 305 | |
| A | 15,486 | 3,209 | 6,175 | 9,384 | 24,870 | - | 687 | 2,189 | 254 | 418 | 28,418 | 27,013 | 9 | 658 | 303 | 104 | 331 | |
| M | 15,636 | 3,174 | 6,547 | 9,721 | 25,358 | - | 559 | 2,328 | 301 | 486 | 29,031 | 27,648 | 11 | 605 | 295 | 152 | 320 | |
| J | 15,525 | 3,297 | 7,187 | 10,484 | 26,008 | 93 | 490 | 1,802 | 216 | 411 | 28,927 | 27,861 | 9 | 351 | 320 | 67 | 320 | |
| J | 15,524 | 3,577 | 7,051 | 10,627 | 26,151 | 163 | 560 | 2,329 | 245 | 481 | 29,765 | 28,391 | 8 | 621 | 321 | 97 | 328 | |
| A | 15,290 | 3,558 | 7,413 | 10,971 | 26,261 | - | 506 | 2,339 | 253 | 484 | 29,843 | 28,536 | 6 | 541 | 306 | 104 | 351 | |
| S | 15,232 | 3,816 | 7,877 | 11,693 | 26,925 | - | 543 | 1,491 | 355 | 411 | 29,724 | 28,456 | 7 | 414 | 292 | 206 | 349 | |
| O | 15,098 | 3,840 | 8,064 | 11,904 | 27,002 | 359 | 409 | 1,869 | 287 | 445 | 30,012 | 28,512 | 8 | 677 | 331 | 138 | 346 | |
| N | 14,697 | 3,795 | 8,280 | 12,075 | 26,772 | - | 540 | 1,801 | 233 | 515 | 29,861 | 28,645 | 9 | 475 | 303 | 82 | 348 | |
| D | 14,124 | 4,062 | 8,944 | 13,006 | 27,130 | 234 | 501 | 2,732 | 386 | 465 | 31,214 | 29,848 | 14 | 493 | 315 | 230 | 314 | |
| 1998 J | 14,048 | 4,165 | 8,799 | 12,964 | 27,013 | - | 481 | 1,589 | 379 | 538 | 30,001 | 28,783 | 9 | 580 | 259 | 224 | 145 | |
| F | 13,698 | 4,297 | 9,030 | 13,327 | 27,025 | 30 | 757 | 1,051 | 361 | 532 | 29,726 | 28,416 | 9 | 544 | 303 | 207 | 248 | |
| M | 13,111 | 4,417 | 9,514 | 13,931 | 27,042 | 25 | 721 | 867 | 372 | 428 | 29,431 | 28,279 | 9 | 320 | 288 | 220 | 315 | |
| A | 13,010 | 4,498 | 9,547 | 14,046 | 27,056 | 121 | 284 | 1,714 | 324 | 460 | 29,837 | 28,734 | 11 | 313 | 286 | 170 | 323 | |
| M | 12,805 | 4,597 | 9,800 | 14,397 | 27,202 | - | 589 | 2,084 | 307 | 558 | 30,741 | 29,279 | 10 | 713 | 262 | 152 | 326 | |
| J | 12,818 | 4,819 | 10,337 | 15,156 | 27,974 | 46 | 323 | 1,549 | 387 | 438 | 30,670 | 29,515 | 9 | 303 | 266 | 229 | 347 | |
| J | 12,869 | 5,060 | 10,470 | 15,529 | 28,398 | 297 | 299 | 1,886 | 323 | 564 | 31,470 | 30,173 | 10 | 467 | 262 | 163 | 394 | |
| A | 12,790 | 4,963 | 10,489 | 15,452 | 28,242 | - | 458 | 1,985 | 323 | 557 | 31,566 | 30,385 | 8 | 381 | 266 | 159 | 366 | |
| S | 12,760 | 6,057 | 10,096 | 16,153 | 28,913 | 175 | 464 | 1,857 | 309 | 455 | 31,999 | 30,537 | 10 | 699 | 257 | 145 | 350 | |
| O | 12,699 | 6,044 | 9,951 | 15,995 | 28,694 | 28 | 414 | 1,943 | 299 | 523 | 31,873 | 30,540 | 10 | 550 | 266 | 134 | 372 | |
| N | 12,723 | 6,037 | 10,410 | 16,447 | 29,170 | 63 | 512 | 1,091 | 299 | 594 | 31,666 | 30,604 | 8 | 295 | 249 | 133 | 377 | |
| D | 12,298 | 6,212 | 10,990 | 17,202 | 29,500 | 193 | 504 | 2,280 | 317 | 508 | 33,109 | 31,771 | 10 | 574 | 240 | 151 | 363 | |
| 1999 J | 11,911 | 6,302 | 10,880 | 17,181 | 29,092 | - | 621 | 1,042 | 340 | 597 | 31,693 | 30,726 | 40 | 345 | 264 | 177 | 140 | |
| F | 11,684 | 6,500 | 11,030 | 17,530 | 29,214 | 243 | 610 | 3,339 | 349 | 630 | 34,142 | 30,235 | 8 | 3,204 | 240 | 189 | 266 | |
| M | 11,555 | 6,137 | 11,618 | 17,755 | 29,310 | 467 | 557 | 1,591 | 347 | 501 | 32,306 | 30,276 | 9 | 1,234 | 255 | 183 | 350 | |
| 1998 D 2 | 12,557 | 5,955 | 10,881 | 16,836 | 29,393 | - | 301 | 1,398 | 319 | 431 | 31,841 | 30,824 | 7 | 256 | 257 | 154 | 344 | |
| 9 | 12,627 | 6,058 | 10,890 | 16,948 | 29,575 | 148 | 574 | 1,004 | 325 | 450 | 31,928 | 30,974 | 11 | 173 | 235 | 159 | 376 | |
| 16 | 12,474 | 6,303 | 11,203 | 17,506 | 29,980 | 366 | 646 | 1,493 | 353 | 502 | 32,974 | 31,367 | 16 | 845 | 233 | 187 | 326 | |
| 23 | 12,225 | 6,443 | 11,096 | 17,539 | 29,765 | 453 | 394 | 3,274 | 296 | 560 | 34,288 | 32,756 | 9 | 794 | 237 | 129 | 363 | |
| 30 | 11,604 | 6,302 | 10,880 | 17,182 | 28,787 | - | 607 | 4,232 | 294 | 596 | 34,515 | 32,933 | 9 | 804 | 235 | 127 | 407 | |
| 1999 J 6 | 12,134 | 6,302 | 10,880 | 17,182 | 29,316 | - | 487 | 1,802 | 340 | 575 | 32,520 | 31,667 | 6 | 288 | 288 | 177 | 94 | |
| 13 | 11,882 | 6,302 | 10,880 | 17,182 | 29,064 | - | 384 | 1,229 | 326 | 591 | 31,594 | 30,627 | 4 | 433 | 239 | 162 | 128 | |
| 20 | 11,908 | 6,302 | 10,879 | 17,181 | 29,089 | - | 1,363 | 3 | 348 | 596 | 31,400 | 30,297 | 138 | 361 | 267 | 184 | 153 | |
| 27 | 11,720 | 6,301 | 10,879 | 17,181 | 28,901 | - | 251 | 1,135 | 346 | 625 | 31,258 | 30,315 | 11 | 299 | 262 | 186 | 186 | |
| F 3 | 11,998 | 6,608 | 10,755 | 17,364 | 29,361 | 389 | 862 | 3,674 | 359 | 623 | 34,879 | 30,398 | 6 | 3,817 | 241 | 199 | 219 | |
| 10 | 11,664 | 6,544 | 11,142 | 17,685 | 29,349 | 584 | 526 | 4,272 | 374 | 623 | 35,145 | 30,266 | 9 | 4,168 | 239 | 215 | 248 | |
| 17 | 11,613 | 6,424 | 11,111 | 17,536 | 29,149 | - | 603 | 2,840 | 315 | 624 | 33,531 | 30,109 | 10 | 2,743 | 237 | 154 | 278 | |
| 24 | 11,460 | 6,424 | 11,111 | 17,535 | 28,995 | - | 451 | 2,568 | 349 | 649 | 33,012 | 30,165 | 10 | 2,089 | 245 | 187 | 316 | |
| M 3 | 11,682 | 5,934 | 11,845 | 17,779 | 29,461 | 793 | 420 | 2,082 | 325 | 512 | 32,801 | 30,266 | 9 | 1,758 | 265 | 160 | 344 | |
| 10 | 11,442 | 5,714 | 11,483 | 17,197 | 28,639 | - | 382 | 2,356 | 353 | 504 | 32,234 | 30,135 | 13 | 1,271 | 250 | 188 | 376 | |
| 17 | 11,594 | 6,306 | 11,568 | 17,874 | 29,467 | 473 | 792 | 915 | 415 | 464 | 32,053 | 30,043 | 6 | 1,192 | 258 | 250 | 305 | |
| 24 | 11,398 | 6,160 | 11,381 | 17,542 | 28,940 | - | 456 | 1,444 | 317 | 487 | 31,644 | 30,055 | 7 | 834 | 255 | 154 | 338 | |
| 31 | 11,660 | 6,569 | 11,813 | 18,382 | 30,042 | 1,067 | 737 | 1,158 | 323 | 538 | 32,799 | 30,882 | 12 | 1,115 | 246 | 160 | 385 | |
| A 7 | 11,415 | 6,204 | 11,337 | 17,541 | 28,956 | - | 649 | 1,964 | 360 | 533 | 32,462 | 30,710 | 12 | 979 | 253 | 198 | 310 | |

Bank of Canada: Weekly series
Banque du Canada : Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly and weekly données mensuelles ou hebdo- madaires | Positions of members of the Canadian Payments Association with the Bank of Canada Positions des membres de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada | | | | | | Bank of Canada buyback transactions with primary dealers Opérations de vente à réméré de la Banque du Canada avec les négociants principaux | | | |
|---|--|--|---|--|---|--|--|---|---|---|
| | Overdraft loans (daily average) Moyenne quotidienne des prêts pour découvert | | Positive balances (daily average) ¹ Moyenne quotidienne des soldes créditeurs ¹ | | Special deposit accounts (daily average) Moyenne quotidienne des comptes spéciaux de dépôt | | Special purchase and resale agreements Prises en pension spéciales | | Sale and repurchase agreements Cessions en pension | |
| | Total Total | Of which: Automated clearing settlement system Dont : Système automatisé de compensation et de règlement | Total Total | Of which: Automated clearing settlement system Dont : Système automatisé de compensation et de règlement | | | Daily average Moyenne quotidienne | Number of days transacted Nombre de jours | Daily average Moyenne quotidienne | Number of days transacted Nombre de jours |
| | B838 B840 | B875 B877 | B839 B841 | B876 B878 | B873 B874 | | B842 B846 | B843 B847 | B844 B848 | B845 B849 |
| 999 F | 546 | 447 | 454 | 356 | 2,425 | | 267 | 8 | - | |
| M | 664 | 493 | 662 | 492 | 674 | | 422 | 14 | | |
| 999 F 10 | 420 | 329 | 422 | 330 | 3,610 | | 333 | 3 | | |
| 17 | 547 | 426 | 544 | 424 | 2,440 | | 381 | 3 | - | - |
| 24 | 483 | 382 | 480 | 380 | 1,640 | | | | - | - |
| M 3 | 1,198 | 730 | 1,197 | 729 | 1,440 | | 769 | 5 | | - |
| 10 | 568 | 444 | 566 | 443 | 980 | | 93 | 1 | | - |
| 17 | 621 | 499 | 619 | 498 | 468 | | 548 | 4 | | - |
| 24 | 358 | 316 | 356 | 315 | 388 | | 180 | 2 | | - |
| 31 | 679 | 568 | 678 | 568 | 380 | | 627 | 4 | | - |
| A 7 | 745 | 614 | 747 | 617 | 590 | | 176 | 3 | - | |

1. Excludes special deposit accounts.

1. Ne comprend pas les comptes spéciaux de dépôt.

| | Total average notes in circulation, excluding \$1 and \$2 notes (millions) | Counterfeits detected in circulation, excluding \$1 and \$2 notes Billets contrefaits trouvés en circulation, 1 \$ et 2 \$ exclus | Counterfeits seized by police, excluding \$1 and \$2 notes Billets contrefaits saisis par la police, 1 \$ et 2 \$ exclus | Number of counterfeit notes detected in circulation Nombre de billets contrefaits trouvés en circulation | | | | | | | | | | | | | | | | | | Total, excluding \$1 and \$2 notes Total, billets de 1 \$ et 2 \$ exclus | Value, excluding \$1 and \$2 notes (thousands of dollars) Valeur, billets de 1 \$ et 2 \$ exclus (en millions de dollars) |
|--------|--|---|--|---|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------|------------------------------------|------------------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------------------|-----|-----|-----|---------|-------|--|---|
| | | | | By denomination: Par coupure : | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | \$1 1 \$ | | \$2 2 \$ | \$5 5 \$ | \$10 10 \$ | \$20 20 \$ | | \$50 50 \$ | | \$100 100 \$ | | \$1,000 1 000 \$ | | | | | | | | |
| | | | | Total Total | Of which: Dont : | | | | | Total Total | Of which: Dont : | Total Total | Of which: Dont : | Total Total | Of which: Dont : | | | | | | | | |
| | | | | | | 1979 series Emission 1979 | 1991 series Emission 1991 | | 1975 series Emission 1975 | 1988 series Emission 1988 | | 1975 series Emission 1975 | 1988 series Emission 1988 | | 1954 series Emission 1954 | 1988 series Emission 1988 | | | | | | | |
| 1988 | 658 | 792 | 1,451 | 343 | 1 | 24 | 147 | 531 | 531 | - | 23 | 23 | - | 48 | 48 | - | 19 | 19 | - | 792 | 37 | | |
| 1989 | 686 | 1,072 | 20 | 511 | 1 | 33 | 114 | 544 | 544 | - | 301 | 301 | - | 63 | 63 | - | 17 | 17 | - | 1,072 | 51 | | |
| 1990 | 711 | 2,839 | 4,366 | 580 | 3 | 53 | 146 | 684 | 684 | - | 592 | 592 | - | 1,281 | 1,281 | - | 83 | 83 | - | 2,839 | 256 | | |
| 1991 | 744 | 6,626 | 4,953 | 152 | 5 | 323 | 178 | 2,883 | 2,883 | - | 1,597 | 1,517 | 80 | 1,636 | 1,620 | 16 | 9 | 9 | - | 6,626 | 314 | | |
| 1992 | 759 | 21,174 | 7,737 | 20 | 42 | 117 | 163 | 17,514 | 17,505 | 1R | 2,292 | 2,262 | 22 | 1,086 | 1,063 | 12 | 2 | 2 | - | 21,174 | 578 | | |
| 1993 | 767 | 54,305 | 18,976 | 46 | 22 | 345 | 1,581 | 34,530 | 34,482 | - | 16,158 | 16,053 | 33 | 1,686 | 1,594 | 49 | 5 | 5 | - | 54,305 | 1,689 | | |
| 1994 | 783 | 79,184 | 30,607 | 1 | 10 | 494 | 4,654 | 62,142 | 60,737 | 1,375 | 9,473 | 8,023 | 1,432 | 2,415 | 2,301 | 108 | 6 | 6 | - | 79,184 | 2,012 | | |
| 1995 | 785 | 49,342 | 6,266 | - | 98 | 392 | 6,116 | 40,050 | 39,300 | 682 | 1,966 | 1,578 | 387 | 816 | 620 | 193 | 2 | 2 | - | 49,342 | 1,046 | | |
| 1996 | 788 | 70,885 | 15,986 | 1 | 13 | 966 | 38,863 | 23,159 | 21,188 | 1,943 | 5,431 | 2,058 | 3,367 | 2,418 | 1,691 | 717 | 48 | 45 | - | 70,885 | 1,419 | | |
| 1997 | 815 | 95,449 | 14,432 | 10 | 7 | 1,896 | 31,785 | 36,662 | 14,712 | 21,782 | 19,187 | 345 | 18,787 | 5,806 | 1,052 | 4,716 | 113 | 25 | 84 | 95,449 | 2,713 | | |
| 1998 | 854 | 121,973 | 9,150R | 37 | 5 | 2,029 | 31,401 | 43,874 | 9,352 | 34,410 | 17,329 | 1,770 | 15,518 | 26,918 | 5,652 | 21,257 | 422 | 273 | 119 | 121,973 | 5,182 | | |
| 1992 I | 732 | 5,369 | 1,002 | - | - | 39 | 28 | 3,988 | 3,988 | - | 944 | 944 | - | 369 | 369 | - | 1 | 1 | - | 5,369 | 165 | | |
| II | 755 | 6,734 | 1,980 | - | 32 | 17 | 25 | 5,644 | 5,644 | - | 736 | 733 | 3 | 312 | 310 | 1 | - | - | - | 6,734 | 181 | | |
| III | 765 | 2,908 | 4,656 | - | - | 28 | 36 | 2,335 | 2,333 | - | 334 | 320 | 12 | 174 | 167 | 2 | 1 | 1 | - | 2,908 | 82 | | |
| IV | 784 | 6,163 | 99 | 20 | 10 | 33 | 74 | 5,547 | 5,540 | 1 | 278 | 265 | 7 | 231 | 217 | 9 | - | - | - | 6,163 | 149 | | |
| 1993 I | 723 | 6,755 | 7,212 | 4 | 19 | 33 | 68 | 6,036 | 5,999 | - | 380 | 376 | 4 | 238 | 221 | 16 | - | - | - | 6,755 | 164 | | |
| II | 759 | 8,801 | 529 | - | - | 23 | 152 | 6,398 | 6,396 | - | 1,982 | 1,957 | 9 | 243 | 235 | 6 | 3 | 3 | - | 8,801 | 256 | | |
| III | 782 | 14,374 | 1,838 | 42 | 1 | 125 | 842 | 6,729 | 6,726 | - | 6,088 | 6,072 | 16 | 589 | 577 | 11 | 1 | 1 | - | 14,374 | 508 | | |
| IV | 802 | 24,375 | 9,397 | - | 2 | 164 | 519 | 15,367 | 15,361 | - | 7,708 | 7,648 | 4 | 616 | 561 | 16 | 1 | 1 | - | 24,375 | 761 | | |
| 1994 I | 750 | 21,133 | 2,220 | - | 1 | 63 | 368 | 16,270 | 16,261 | 1 | 3,776 | 3,759 | 14 | 656 | 648 | 7 | - | - | - | 21,133 | 584 | | |
| II | 779 | 19,268 | 8,101 | - | 1 | 84 | 655 | 15,425 | 15,417 | 7 | 2,408 | 1,600 | 800 | 696 | 654 | 38 | - | - | - | 19,268 | 505 | | |
| III | 792 | 20,193 | 15,300 | - | - | 203 | 1,763 | 16,500 | 16,042 | 449 | 1,358 | 907 | 449 | 368 | 332 | 35 | 1 | 1 | - | 20,193 | 454 | | |
| IV | 810 | 18,590 | 4,986 | 1 | 8 | 144 | 1,868 | 13,947 | 13,017 | 918 | 1,931 | 1,757 | 169 | 695 | 667 | 28 | 5 | 5 | - | 18,590 | 469 | | |
| 1995 I | 751 | 16,220 | 2,346 | - | 70 | 92 | 2,892 | 12,484 | 12,217 | 208 | 512 | 288 | 224 | 240 | 204 | 36 | - | - | - | 16,220 | 329 | | |
| II | 784 | 13,682 | 592 | - | 19 | 133 | 1,440 | 11,457 | 11,285 | 169 | 460 | 406 | 54 | 191 | 142 | 48 | 1 | 1 | - | 13,682 | 287 | | |
| III | 790 | 13,617 | 1,317 | - | 7 | 109 | 985 | 11,514 | 11,286 | 226 | 839 | 745 | 93 | 170 | 120 | 49 | - | - | - | 13,617 | 300 | | |
| IV | 813 | 5,823 | 2,011 | - | 2 | 58 | 799 | 4,595 | 4,512 | 79 | 155 | 139 | 16 | 215 | 154 | 60 | 1 | 1 | - | 5,823 | 130 | | |
| 1996 I | 750 | 8,123 | 1,916 | - | 3 | 65 | 1,579 | 4,459 | 4,436 | 20 | 1,175 | 1,162 | 13 | 805 | 791 | 13 | 40 | 40 | - | 8,123 | 285 | | |
| II | 786 | 15,578 | 769 | 1 | 2 | 168 | 9,129 | 5,190 | 4,909 | 280 | 637 | 450 | 183 | 450 | 369 | 78 | 4 | 3 | - | 15,578 | 277 | | |
| III | 800 | 16,875 | 8,558 | - | 4 | 334 | 10,945 | 4,988 | 4,146 | 841 | 289 | 214 | 74 | 316 | 243 | 69 | 3 | 1 | - | 16,875 | 260 | | |
| IV | 814 | 30,309 | 4,743 | - | 4 | 399 | 17,210 | 8,522 | 7,697 | 802 | 3,330 | 232 | 3,097 | 847 | 288 | 557 | 1 | 1 | - | 30,309 | 597 | | |
| 1997 I | 773 | 26,843 | 6,374 | - | 1 | 237 | 10,854 | 8,510 | 6,540 | 1,959 | 6,226 | 159 | 6,067 | 1,006 | 308 | 696 | 10 | 2 | - | 26,843 | 702 | | |
| II | 808 | 26,118 | 2,253 | - | 2 | 828 | 10,102 | 8,714 | 3,861 | 4,837 | 4,526 | 81 | 4,392 | 1,935 | 298 | 1,601 | 13 | 1 | 12 | 26,118 | 712 | | |
| III | 832 | 21,661 | 2,678 | 1 | 3 | 475 | 6,841 | 7,627 | 2,185 | 5,363 | 4,762 | 66 | 4,695 | 1,896 | 215 | 1,681 | 60 | 7 | 50 | 21,661 | 711 | | |
| IV | 846 | 20,827 | 3,127 | 9 | 1 | 356 | 3,988 | 11,811 | 2,126 | 9,623 | 3,673 | 39 | 3,633 | 969 | 231 | 738 | 30 | 15 | 14 | 20,827 | 588 | | |
| 1998 I | 808 | 32,661 | 1,820 | 37 | 4 | 325 | 9,268 | 14,855 | 3,392 | 11,420 | 6,402 | 404 | 5,994 | 1,644 | 719 | 923 | 167 | 129 | 27 | 32,661 | 1,043 | | |
| II | 846 | 26,592 | 1,410 | - | - | 689 | 10,088 | 9,361 | 2,052 | 7,287 | 3,647 | 269 | 3,378 | 2,705 | 1,547 | 1,157 | 102 | 61 | 30 | 26,592 | 846 | | |
| III | 871 | 26,158 | 1,398 | - | - | 574 | 7,890 | 7,894 | 2,049 | 5,818 | 3,427 | 785 | 2,618 | 6,279 | 1,598 | 4,678 | 94 | 67 | 23 | 26,158 | 1,133 | | |
| IV | 891 | 36,562 | 4,522R | - | 1 | 441 | 4,155 | 11,764 | 1,859 | 9,885 | 3,853 | 312 | 3,528 | 16,290 | 1,788 | 14,499 | 59 | 16 | 39 | 36,562 | 2,160 | | |
| 1999 I | | 21,579 | 5,841 | - | - | 721 | 2,136 | 5,630 | 1,429 | 4,189 | 3,878 | 400 | 3,478 | 9,167 | 1,750 | 7,417 | 47 | 34 | 12 | 21,579 | 1,295 | | |

Chartered bank selected assets — Monthly average series
 Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens

| Monthly Average Moyenne mensuelle | Liquid assets Avoirs de première liquidité | | | | | | | | | Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité | | | | | |
|--|---|--|--|---|-------------------------------------|---|---|-----------------|----------------|--|---|--|-----------------|---------------------|---|
| | Bank of Canada notes and coin Pièces et billets de banque canadiens | Bank of Canada deposits Dépôts à la Banque du Canada | Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur après amortis- sement) | Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien | | Call and short loans Prêts à vue ou à court terme | Holdings of selected short-term assets Divers avoirs à court terme | | Total Total | Non-mortgage loans Prêts non hypothécaires | | | | | Federal government, provinces and municipalities Gouvernement fédéral, provinces et municipalités |
| | | | | 3 years and under 3 ans ou moins | Over 3 years Plus de 3 ans | | Short-term paper Papier à court terme | Other Autres | | Personal loan plans Prêts personnels à tempérament | Credit cards Cartes de crédit | Personal lines of credit Marges de crédit personnelles | Other Autres | Total Total | |
| | B403 | B404 | B406 | B408 | B409 | B411 | B442 | B471 | B441 | B564 | B565 | B566 | B567 | B431 | B399 |
| 1995 F | 3,058 | 322 | 38,155 | 22,857 | 19,456 | 2,466 | 6,716 | 11,446 | 104,476 | 30,412 | 14,769 | 12,571 | 19,475 | 77,227 | 2,524 |
| M | 2,914 | 364 | 39,163 | 22,452 | 20,627 | 2,210 | 6,768 | 10,878 | 105,376 | 30,920 | 14,701 | 12,930 | 19,890 | 78,440 | 2,746 |
| A | 2,982 | 411 | 37,604 | 21,597 | 20,670 | 2,077 | 6,411 | 9,791 | 101,542 | 30,977 | 14,929 | 12,887 | 19,621 | 78,414 | 2,037 |
| M | 3,132 | 287 | 38,317 | 21,859 | 23,178 | 1,669 | 6,477 | 10,385 | 105,304 | 31,036 | 15,166 | 12,930 | 19,623 | 78,755 | 1,797 |
| J | 3,005 | 310 | 35,597 | 20,946 | 23,631 | 2,592 | 6,937 | 10,705 | 103,724 | 31,199 | 15,499 | 12,917 | 19,557 | 79,171 | 1,937 |
| J | 3,274 | 481 | 34,336 | 20,410 | 23,946 | 2,941 | 6,922 | 10,321 | 102,631 | 31,396 | 15,640 | 13,023 | 19,511 | 79,570 | 1,913 |
| A | 3,192 | 344 | 32,795 | 20,824 | 24,472 | 2,313 | 6,135 | 10,749 | 100,824 | 31,508 | 15,774 | 13,079 | 19,467 | 79,828 | 1,691 |
| S | 3,061 | 327 | 34,003 | 23,347 | 22,845 | 2,801 | 6,902 | 11,843 | 105,129 | 31,674 | 16,185 | 13,208 | 20,067 | 81,134 | 1,758 |
| O | 3,127 | 372 | 35,536 | 22,977 | 22,791 | 2,720 | 7,446 | 12,175 | 107,144 | 31,985 | 16,190 | 13,293 | 20,444 | 81,913 | 1,566 |
| N | 3,121 | 392 | 35,908 | 25,967 | 21,797 | 2,609 | 7,802 | 12,169 | 109,765 | 32,052 | 16,232 | 13,264 | 21,217 | 82,765 | 1,705 |
| D | 3,413 | 393 | 35,516 | 27,890 | 21,480 | 2,855 | 7,482 | 11,326 | 110,355 | 31,886 | 16,989 | 13,288 | 21,220 | 83,383 | 1,904 |
| 1996 J | 3,265 | 322 | 32,895 | 27,498 | 21,397 | 2,195 | 7,899 | 11,080 | 106,551 | 31,731 | 17,073 | 13,388 | 21,523 | 83,715 | 1,959 |
| F | 2,966 | 369 | 31,245 | 26,367 | 22,421 | 1,578 | 8,171 | 11,949 | 105,065 | 32,222 | 16,318 | 13,592 | 21,526 | 83,658 | 2,254 |
| M | 2,799 | 348 | 32,294 | 27,538 | 20,995 | 1,522 | 7,818 | 12,714 | 106,027 | 33,217 | 16,219 | 14,067 | 22,086 | 85,588 | 2,398 |
| A | 3,024 | 413 | 33,487 | 25,765 | 20,629 | 2,252 | 7,440 | 11,589 | 104,600 | 33,206 | 16,279 | 14,013 | 21,880 | 85,379 | 2,068 |
| M | 2,997 | 303 | 33,724 | 25,559 | 20,126 | 2,347 | 7,862 | 11,923 | 104,840 | 33,298 | 16,356 | 14,069 | 21,658 | 85,380 | 1,852 |
| J | 3,010 | 428 | 32,441 | 27,886 | 21,208 | 2,284 | 7,580 | 12,252 | 107,088 | 33,531 | 16,618 | 14,146 | 21,647 | 85,942 | 1,931 |
| J | 3,181 | 403 | 32,407 | 28,932 | 21,733 | 1,569 | 7,529 | 11,964 | 107,718 | 33,650 | 16,620 | 14,399 | 21,381 | 86,050 | 1,809 |
| A | 3,192 | 397 | 31,718 | 28,480 | 18,812 | 1,516 | 7,402 | 11,128 | 102,645 | 33,653 | 16,742 | 14,646 | 21,000 | 86,040 | 1,635 |
| S | 3,174 | 468 | 33,256 | 28,288 | 19,184 | 696 | 7,173 | 10,634 | 102,873 | 33,760 | 17,070 | 14,996 | 21,514 | 87,340 | 1,696 |
| O | 3,119 | 392 | 32,401 | 28,536 | 20,274 | 479 | 8,345 | 10,956 | 104,503 | 33,557 | 17,085 | 15,358 | 22,044 | 88,044 | 1,505 |
| N | 2,999 | 357 | 28,770 | 32,364 | 22,326 | 974 | 9,326 | 12,052 | 109,168 | 33,087 | 17,115 | 15,666 | 22,487 | 88,355 | 1,553 |
| D | 3,562 | 423 | 26,336 | 32,685 | 21,349 | 695 | 10,236 | 12,756 | 108,041 | 33,118 | 17,620 | 15,997 | 22,563 | 89,298 | 1,611 |
| 1997 J | 3,242 | 376 | 25,946 | 32,406 | 21,889 | 923 | 9,063 | 11,407 | 105,253 | 32,832 | 17,614 | 16,270 | 22,858 | 89,574 | 1,763 |
| F | 2,791 | 364 | 26,240 | 33,526 | 21,217 | 1,220 | 7,827 | 12,682 | 105,866 | 33,364 | 16,955 | 16,550 | 23,097 | 89,966 | 2,001 |
| M | 2,947 | 447 | 25,381 | 33,802 | 21,109 | 1,040 | 9,039 | 14,260 | 108,025 | 35,000 | 16,869 | 17,276 | 23,801 | 92,945 | 2,234 |
| A | 2,880 | 357 | 26,700 | 30,722 | 21,196 | 883 | 8,742 | 14,177 | 105,657 | 35,159 | 17,002 | 17,376 | 23,630 | 93,167 | 1,802 |
| M | 3,213 | 447 | 24,049 | 29,409 | 22,164 | 959 | 7,857 | 14,502 | 102,601 | 35,198 | 17,266 | 17,688 | 23,523 | 93,674 | 1,647 |
| J | 3,215 | 348 | 23,675 | 31,679 | 22,646 | 1,042 | 7,691 | 15,359 | 105,654 | 35,194 | 17,537 | 18,000 | 23,405 | 94,137 | 1,869 |
| J | 3,245 | 384 | 24,134 | 31,330 | 23,924 | 593 | 8,621 | 13,733 | 105,964 | 35,370 | 17,655 | 18,506 | 22,729 | 94,259 | 1,812 |
| A | 3,033 | 449 | 21,450 | 31,621 | 23,427 | 661 | 8,010 | 15,505 | 104,156 | 35,704 | 16,610 | 19,502 | 21,846 | 93,663 | 1,660 |
| S | 3,379 | 357 | 20,717 | 31,770 | 21,266 | 663 | 7,438 | 17,656 | 103,246 | 35,933 | 16,961 | 20,529 | 22,477 | 95,900 | 1,715 |
| O | 3,055 | 424 | 21,407 | 27,721 | 21,125 | 871 | 7,983 | 16,757 | 99,343 | 33,788 | 15,939 | 21,107 | 23,538 | 94,372 | 1,516 |
| N | 3,054 | 495 | 22,558 | 28,955 | 24,103 | 884 | 9,455 | 17,955 | 107,457 | 33,506 | 15,103 | 21,436 | 24,129 | 94,173 | 1,623 |
| D | 3,733 | 425 | 23,321 | 30,626 | 22,981 | 869 | 10,107 | 17,858 | 109,920 | 33,563 | 15,949 | 21,855 | 24,123 | 95,490 | 1,728 |
| 1998 J | 3,360 | 445 | 22,128 | 30,260 | 23,031 | 1,158 | 9,476 | 17,302 | 107,161 | 33,400 | 15,853 | 22,163 | 24,434 | 95,850 | 1,732 |
| F | 3,075 | 475 | 22,249 | 28,695 | 22,983 | 1,132 | 9,474 | 15,958 | 104,040 | 33,836 | 15,064 | 22,434 | 24,614 | 95,948 | 1,831 |
| M | 3,051 | 396 | 24,252 | 26,691 | 20,458 | 928 | 9,240 | 15,251 | 100,267 | 34,963 | 15,021 | 23,010 | 24,763 | 97,757 | 1,974 |
| A | 3,106 | 302 | 22,740 | 24,988 | 21,070 | 1,489 | 9,620 | 15,092 | 98,406 | 35,130 | 13,813 | 22,978 | 24,509 | 96,429 | 1,793 |
| M | 3,150 | 423 | 20,383 | 24,538 | 23,761 | 1,759 | 11,015 | 15,655 | 100,685 | 35,219 | 11,740 | 23,588 | 24,678 | 95,225 | 1,711 |
| J | 3,179 | 323 | 18,358 | 25,185 | 25,232 | 1,339 | 11,180 | 15,214 | 100,010 | 35,304 | 11,930 | 23,822 | 24,559 | 95,616 | 1,872 |
| J | 3,280 | 482 | 16,422 | 25,926 | 23,946 | 937 | 12,551 | 14,929 | 98,473 | 35,369 | 12,179 | 24,157 | 24,650 | 96,355 | 1,965 |
| A | 3,243 | 421 | 18,001 | 28,892 | 26,136 | 937 | 14,078 | 15,569 | 107,278 | 35,322 | 11,063 | 24,465 | 24,470 | 95,319 | 1,952 |
| S | 3,347 | 388 | 16,146 | 30,548 | 32,117 | 630 | 17,355 | 16,850 | 117,381 | 35,293 | 11,304 | 24,831 | 24,686 | 96,114 | 1,937 |
| O | 3,095 | 633 | 14,402 | 31,827 | 28,855 | 802 | 17,777 | 16,783 | 114,176 | 35,305 | 10,805 ^r | 25,075 | 24,772 | 95,957 ^r | 1,666 |
| N | 3,151 | 449 | 14,172 | 29,370 | 28,239 | 693 | 14,679 | 13,439 | 104,193 | 35,602 | 10,680 | 25,070 | 24,088 | 95,400 | 1,862 |
| D | 3,747 | 415 | 14,820 | 30,727 | 27,455 | 872 | 16,109 | 13,317 | 107,462 | 35,487 | 11,477 | 25,203 | 24,405 | 96,571 | 2,080 |
| 1999 J | 3,329 | 434 | 13,810 | 31,262 | 26,169 | 775 | 15,599 | 13,487 | 104,863 | 35,193 | 11,523 | 25,406 | 24,376 | 96,498 | 2,120 |
| F | 3,000 | 669 | 13,970 | 33,481 | 25,736 | 1,195 | 13,652 | 15,324 | 107,028 | 35,622 | 10,401 | 25,578 | 24,791 | 96,393 | 2,254 |

| | | | | | | | | | | | | | Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens | Net foreign currency assets Avoirs nets en monnaies étrangères | Monthly average Moyenne mensuelle |
|--|---|--|---|---|-------------|----------------------------------|---|-------------|--|-----------------------|-------------|-------------|--|---|--------------------------------------|
| To Canadian residents for business purposes À des résidents canadiens à des fins commerciales | | | To non-residents for business purposes À des non-résidents à des fins commerciales | | Total Total | Mortgages Prêts hypothécaires | | | Canadian securities Titres canadiens | | | Total Total | | | |
| Reverse repos Prises en pension | Business loans Prêts aux entreprises | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | Reverse repos Prises en pension | Business loans Prêts aux entreprises | | Residential À l'habitation | Non-residential Sur immeubles non résidentiels | Total Total | Provincial and municipal Provinces et municipalités | Corporate Sociétés | Total Total | | | | |
| B395 | B396 | B433 | B393 | B394 | B491 | B429 | B432 | B492 | B397 | B438 | B435 | B414 | B440 | B410 | |
| 16,714 | 102,775 | 1,753 | 2,069 | 2,474 | 205,535 | 174,035 | 14,072 | 188,107 | 7,887 | 19,510 | 27,397 | 421,039 | 577,712 | -24,005 | 1995 F |
| 15,159 | 105,867 | 1,756 | 2,448 | 2,192 | 208,608 | 174,027 | 13,948 | 187,975 | 7,797 | 19,598 | 27,395 | 423,978 | 583,160 | -25,453 | M |
| 17,141 | 106,281 | 1,765 | 1,922 | 2,465 | 210,026 | 174,306 | 13,970 | 188,276 | 7,767 | 19,451 | 27,218 | 425,520 | 580,157 | -23,965 | A |
| 19,204 | 106,405 | 1,744 | 2,227 | 2,497 | 212,631 | 174,281 | 13,876 | 188,157 | 7,777 | 20,302 | 28,079 | 428,866 | 588,418 | -23,187 | M |
| 19,103 | 105,677 | 1,760 | 2,443 | 2,650 | 212,742 | 175,004 | 13,913 | 188,918 | 7,886 | 21,103 | 28,990 | 430,649 | 588,139 | -21,790 | J |
| 17,397 | 106,736 | 1,769 | 2,460 | 2,109 | 211,954 | 176,495 | 13,878 | 190,374 | 7,761 | 21,395 | 29,156 | 431,484 | 588,306 | -21,109 | J |
| 17,012 | 107,670 | 1,771 | 2,813 | 2,171 | 212,955 | 178,068 | 13,879 | 191,947 | 7,775 | 21,550 | 29,325 | 434,227 | 589,783 | -17,273 | A |
| 19,833 | 106,536 | 1,798 | 2,816 | 2,580 | 216,455 | 179,284 | 13,790 | 193,074 | 7,792 | 22,232 | 30,024 | 439,553 | 601,014 | -14,859 | S |
| 18,912 | 106,052 | 1,828 | 3,310 | 2,033 | 215,614 | 180,592 | 13,626 | 194,218 | 7,879 | 21,969 | 29,848 | 439,681 | 602,698 | -14,047 | O |
| 17,964 | 106,564 | 1,826 | 3,744 | 2,287 | 216,854 | 182,024 | 13,238 | 195,262 | 8,092 | 23,178 | 31,269 | 443,386 | 609,457 | -14,789 | N |
| 19,417 | 105,180 | 1,803 | 4,848 | 2,127 | 218,663 | 183,314 | 13,083 | 196,397 | 8,218 | 23,779 | 31,996 | 447,056 | 613,562 | -10,792 | D |
| 19,239 | 104,398 | 1,786 | 4,843 | 2,245 | 218,184 | 183,963 | 13,079 | 197,042 | 8,253 | 23,854 | 32,107 | 447,333 | 610,467 | -10,119 | 1996 J |
| 23,268 | 104,823 | 1,773 | 4,339 | 2,409 | 222,524 | 184,590 | 13,072 | 197,662 | 8,103 | 24,747 | 32,850 | 453,035 | 615,557 | -9,208 | F |
| 25,675 | 107,299 | 1,770 | 4,062 | 2,375 | 229,167 | 185,811 | 12,898 | 198,709 | 7,636 | 24,489 | 32,126 | 460,001 | 625,107 | -12,935 | M |
| 27,128 | 107,009 | 1,784 | 4,391 | 2,586 | 230,345 | 187,103 | 12,844 | 199,947 | 7,396 | 24,212 | 31,608 | 461,900 | 626,176 | -10,879 | A |
| 31,383 | 107,102 | 1,790 | 5,132 | 2,558 | 235,197 | 188,787 | 12,647 | 201,434 | 7,078 | 25,215 | 32,293 | 468,924 | 633,220 | -11,499 | M |
| 29,699 | 107,426 | 1,808 | 6,212 | 2,304 | 235,322 | 190,703 | 12,472 | 203,175 | 7,229 | 25,479 | 32,708 | 471,205 | 639,895 | -12,142 | J |
| 28,066 | 107,869 | 1,837 | 5,251 | 2,445 | 233,328 | 192,203 | 12,622 | 204,825 | 6,832 | 25,174 | 32,006 | 470,160 | 640,989 | -12,670 | J |
| 33,830 | 106,815 | 1,839 | 5,852 | 2,480 | 238,492 | 193,411 | 12,685 | 206,096 | 7,193 | 26,042 | 33,235 | 477,823 | 642,820 | -12,547 | A |
| 38,662 | 107,323 | 1,860 | 7,178 | 2,992 | 247,050 | 194,847 | 12,682 | 207,530 | 8,001 | 25,728 | 33,728 | 488,308 | 654,174 | -12,666 | S |
| 35,813 | 107,777 | 1,991 | 5,985 | 3,602 | 244,716 | 195,954 | 12,567 | 208,520 | 8,824 | 27,689 | 36,513 | 489,749 | 659,702 | -12,972 | O |
| 39,089 | 107,901 | 1,970 | 6,480 | 2,946 | 248,294 | 198,102 | 12,518 | 210,620 | 9,656 | 30,100 | 39,756 | 498,671 | 684,244 | -12,673 | N |
| 37,067 | 107,728 | 1,995 | 8,562 | 3,167 | 249,428 | 200,621 | 12,530 | 213,150 | 8,984 | 31,591 | 40,574 | 503,153 | 686,452 | -13,926 | D |
| 36,011 | 107,481 | 2,020 | 11,433 | 2,836 | 251,119 | 201,889 | 12,626 | 214,515 | 8,824 | 31,556 | 40,380 | 506,015 | 686,832 | -16,272 | 1997 J |
| 38,463 | 108,309 | 2,019 | 10,431 | 3,074 | 254,263 | 203,873 | 12,641 | 216,513 | 9,000 | 31,397 | 40,397 | 511,174 | 694,497 | -19,807 | F |
| 39,867 | 110,638 | 2,016 | 11,566 | 3,066 | 262,331 | 204,859 | 12,713 | 217,572 | 8,775 | 31,612 | 40,387 | 520,290 | 707,258 | -16,803 | M |
| 44,052 | 110,893 | 2,069 | 12,543 | 2,987 | 267,514 | 206,637 | 12,713 | 219,350 | 8,577 | 31,181 | 39,758 | 526,623 | 709,870 | -17,303 | A |
| 44,701 | 112,546 | 2,102 | 13,334 | 3,053 | 271,058 | 207,584 | 12,762 | 220,346 | 8,186 | 32,033 | 40,219 | 531,623 | 716,360 | -14,592 | M |
| 45,653 | 113,588 | 2,026 | 16,820 | 3,091 | 277,183 | 209,137 | 12,746 | 221,883 | 8,256 | 33,307 | 41,564 | 540,630 | 728,955 | -16,717 | J |
| 42,951 | 115,139 | 2,085 | 17,101 | 3,367 | 276,714 | 210,759 | 12,760 | 223,519 | 8,030 | 33,680 | 41,709 | 541,942 | 729,958 | -19,244 | J |
| 48,958 | 116,834 | 2,205 | 16,164 | 3,287 | 282,771 | 217,665 | 13,397 | 231,062 | 7,767 | 34,993 | 42,760 | 556,593 | 746,882 | -19,062 | A |
| 53,508 | 119,301 | 2,281 | 16,866 | 3,032 | 292,603 | 222,709 | 13,736 | 236,444 | 8,262 | 34,636 | 42,897 | 571,945 | 764,616 | -22,710 | S |
| 49,938 | 121,115 | 2,329 | 18,645 | 3,391 | 291,306 | 223,507 | 13,766 | 237,274 | 8,584 | 34,629 | 43,213 | 571,792 | 759,868 | -21,580 | O |
| 53,498 | 119,755 | 2,328 | 19,074 | 3,836 | 294,287 | 224,633 | 13,733 | 238,366 | 9,268 | 34,930 | 44,198 | 576,851 | 777,394 | -19,054 | N |
| 57,416 | 121,060 | 2,376 | 15,283 | 3,840 | 297,193 | 226,944 | 13,818 | 240,762 | 9,992 | 36,466 | 46,458 | 584,413 | 786,727 | -21,327 | D |
| 55,298 | 120,836 | 2,451 | 17,483 | 3,414 | 297,063 | 227,046 | 13,848 | 240,893 | 10,991 | 35,874 | 46,866 | 584,822 | 783,922 | -24,530 | 1998 J |
| 52,222 | 121,258 | 2,432 | 21,346 | 3,823 | 298,861 | 227,917 | 13,843 | 241,760 | 10,710 | 35,609 | 46,320 | 586,941 | 787,286 | -24,926 | F |
| 52,427 | 125,263 | 2,524 | 20,220 | 3,692 | 303,857 | 227,625 | 13,811 | 241,436 | 10,407 | 37,153 | 47,560 | 592,853 | 789,596 | -28,734 | M |
| 48,874 | 126,691 | 2,560 | 19,480 | 3,175 | 299,001 | 228,570 | 13,845 | 242,416 | 10,217 | 38,179 | 48,395 | 589,812 | 783,281 | -29,487 | A |
| 51,025 | 125,517 | 2,628 | 22,433 | 3,324 | 301,863 | 230,068 | 13,988 | 244,056 | 9,739 | 38,925 | 48,664 | 594,583 | 788,810 | -25,841 | M |
| 51,881 | 125,525 | 2,609 | 21,090 | 3,468 | 302,062 | 232,318 | 13,998 | 246,316 | 10,370 | 40,968 | 51,339 | 599,717 | 793,030 | -24,044 | J |
| 50,322 | 125,288 | 2,739 | 18,957 | 3,290 | 298,915 | 233,402 | 14,083 | 247,485 | 10,932 | 41,337 | 52,269 | 598,669 | 794,000 | -29,688 | J |
| 54,120 | 125,699 | 2,833 | 24,524 | 3,745 | 308,192 | 234,534 | 14,009 | 248,543 | 10,755 | 40,648 | 51,403 | 608,137 | 814,621 | -34,856 | A |
| 48,023 | 125,168 | 2,864 | 20,843 | 3,764 | 298,713 | 234,356 | 13,975 | 248,331 | 10,850 | 38,286 | 49,136 | 596,180 | 813,839 | -27,841 | S |
| 40,523 | 125,005 | 2,908 | 16,227 | 3,598 | 285,885R | 234,128 | 13,876 | 248,004 | 10,514 | 38,659 | 49,172 | 583,062R | 799,611R | -32,128 | O |
| 42,930 | 125,073R | 2,936 | 13,447 | 2,908 | 284,555R | 235,994 | 13,800R | 249,794R | 10,636 | 38,299 | 48,935 | 583,284R | 799,044R | -30,639R | N |
| 40,763 | 125,789 | 2,992 | 12,475 | 2,619 | 283,320 | 237,878 | 13,606 | 251,484 | 10,501 | 40,136 | 50,637 | 585,441 | 794,624 | -32,850 | D |
| 42,050 | 126,262 | 3,091 | 6,041 | 3,084 | 279,147 | 237,924 | 13,502 | 251,426 | 11,091 | 39,173 | 50,264 | 580,837 | 790,457 | -34,296 | 1999 J |
| 42,693 | 125,165 | 3,126 | 8,982 | 2,517 | 281,128 | 236,319 | 13,514 | 249,833 | 11,696 | 39,616 | 51,312 | 582,273 | 793,408 | -36,916 | F |

Chartered bank selected liabilities — Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average Moyenne mensuelle | Canadian dollar deposit liabilities / Dépôts en dollars canadiens | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--|-----------------|-------------------------------|----------------|---|--|-------------------------------|----------------|--|--|--|--|-----------------------------------|
| | Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers | | | | | Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers | | | | Demand (less private sector float) Dépôts à vue (moins effets du secteur privé en compensation) | Total deposits held by general public Ensemble des dépôts du public | Government of Canada deposits Dépôts du gouvernement canadien | Total (less private sector float) Total (moins effets du secteur privé en compensation) | |
| | Chequable Transférables par chèque | Non-chequable Non transférables par chèque | | Fixed term À terme fixe | Total Total | Chequable Transférables par chèque | Non- chequable Non transfé- rables par chèque | Fixed term À terme fixe | Total Total | | | | | |
| | | Tax sheltered Abris fiscaux | Other Autres | | | | | | | | | | | Tax sheltered Abris fiscaux |
| | B452 | B448 | B449 | B398 | B495 | B451 | B472 | B473 | B475 | B455 | B478 | B465 | B456 | B477 |
| 1995 F | 36,456 | 4,517 | 50,747 | 68,380 | 121,148 | 281,248 | 23,076 | 3,860 | 57,508 | 84,443 | 32,023 | 397,714 | 2,512 | 400,226 |
| M | 35,254 | 4,538 | 49,399 | 72,897 | 121,867 | 283,956 | 22,826 | 3,604 | 59,729 | 86,159 | 31,285 | 401,400 | 2,801 | 404,202 |
| A | 36,735 | 4,128 | 49,665 | 73,819 | 122,054 | 286,401 | 23,380 | 3,481 | 57,191 | 84,053 | 31,082 | 401,535 | 1,501 | 403,036 |
| M | 45,546 | 3,997 | 40,880 | 74,180 | 121,948 | 286,550 | 22,871 | 3,265 | 58,428 | 84,564 | 31,919 | 403,033 | 2,626 | 405,659 |
| J | 46,038 | 3,875 | 40,651 | 74,414 | 122,764 | 287,742 | 23,875 | 3,662 | 58,880 | 86,418 | 34,167 | 408,327 | 1,443 | 409,769 |
| J | 46,248 | 3,914 | 40,125 | 74,694 | 123,541 | 288,521 | 24,361 | 3,258 | 60,022 | 87,641 | 34,411 | 410,573 | 2,964 | 413,537 |
| A | 46,267 | 3,955 | 40,120 | 74,902 | 124,350 | 289,593 | 24,007 | 3,296 | 61,388 | 88,691 | 33,011 | 411,295 | 4,990 | 416,285 |
| S | 46,621 | 3,985 | 39,821 | 75,099 | 124,346 | 289,872 | 24,766 | 3,389 | 62,843 | 90,998 | 34,182 | 415,052 | 7,017 | 422,070 |
| O | 47,003 | 4,100 | 40,193 | 75,422 | 126,197 | 292,914 | 24,795 | 3,267 | 60,255 | 88,318 | 35,024 | 416,256 | 9,353 | 425,609 |
| N | 46,543 | 4,324 | 39,730 | 75,534 | 128,831 | 294,963 | 24,887 | 3,443 | 61,055 | 89,385 | 34,384 | 418,731 | 9,848 | 428,580 |
| D | 46,461 | 4,232 | 38,979 | 75,998 | 130,192 | 295,861 | 25,509 | 3,450 | 62,866 | 91,825 | 36,000 | 423,686 | 8,279 | 431,965 |
| 1996 J | 46,083 | 4,252 | 38,990 | 76,435 | 131,068 | 296,828 | 25,147 | 3,446 | 61,263 | 89,857 | 36,421 | 423,106 | 7,314 | 430,419 |
| F | 46,295 | 4,588 | 38,812 | 78,159 | 130,062 | 297,916 | 24,692 | 3,434 | 65,511 | 93,636 | 34,824 | 426,377 | 5,125 | 431,502 |
| M | 45,887 | 5,128 | 38,473 | 79,702 | 129,031 | 298,220 | 24,571 | 3,399 | 63,725 | 91,695 | 36,245 | 426,160 | 8,285 | 434,445 |
| A | 47,388 | 4,932 | 38,660 | 79,612 | 128,346 | 298,938 | 24,629 | 3,368 | 63,482 | 91,479 | 37,445 | 427,862 | 5,942 | 433,804 |
| M | 47,915 | 4,723 | 38,828 | 79,310 | 126,905 | 297,681 | 25,521 | 3,408 | 65,731 | 94,660 | 38,076 | 430,417 | 5,550 | 435,968 |
| J | 48,462 | 4,713 | 38,556 | 79,099 | 126,931 | 297,761 | 27,103 | 3,368 | 64,940 | 95,411 | 37,986 | 431,159 | 5,047 | 436,205 |
| J | 47,925 | 4,677 | 37,665 | 79,056 | 126,411 | 295,735 | 27,110 | 3,326 | 67,863 | 98,300 | 38,361 | 432,396 | 4,989 | 437,385 |
| A | 48,259 | 4,649 | 37,644 | 78,556 | 126,545 | 295,652 | 27,001 | 3,377 | 68,160 | 98,537 | 37,868 | 432,058 | 4,908 | 436,966 |
| S | 48,636 | 4,768 | 37,549 | 78,074 | 126,317 | 295,344 | 27,035 | 3,462 | 69,487 | 99,984 | 39,123 | 434,451 | 5,743 | 440,194 |
| O | 49,126 | 4,976 | 38,116 | 77,755 | 125,060 | 295,034 | 27,994 | 3,448 | 73,626 | 105,069 | 41,808 | 441,910 | 2,820 | 444,730 |
| N | 50,449 | 5,244 | 38,064 | 77,467 | 123,148 | 294,373 | 28,462 | 3,470 | 75,291 | 107,223 | 45,562 | 447,158 | 5,051 | 452,209 |
| D | 50,536 | 5,515 | 37,994 | 76,941 | 122,014 | 292,999 | 29,324 | 3,515 | 76,370 | 109,209 | 46,472 | 448,680 | 3,881 | 452,561 |
| 1997 J | 50,239 | 5,924 | 37,376 | 76,224 | 121,674 | 291,437 | 28,180 | 3,564 | 76,790 | 108,535 | 46,505 | 446,477 | 3,315 | 449,792 |
| F | 50,337 | 6,072 | 37,287 | 75,681 | 121,423 | 290,800 | 27,857 | 3,549 | 80,866 | 112,272 | 45,158 | 448,229 | 3,437 | 451,666 |
| M | 49,662 | 6,893 | 37,068 | 74,779 | 120,502 | 288,903 | 28,413 | 3,509 | 88,043 | 119,965 | 46,182 | 455,051 | 4,535 | 459,586 |
| A | 50,877 | 6,728 | 37,254 | 74,092 | 119,766 | 288,718 | 27,949 | 3,302 | 86,815 | 118,066 | 45,522 | 452,305 | 4,128 | 456,433 |
| M | 51,790 | 6,342 | 37,061 | 73,570 | 119,081 | 287,845 | 27,979 | 3,271 | 87,133 | 118,382 | 47,854 | 454,081 | 3,627 | 457,709 |
| J | 52,231 | 6,118 | 36,730 | 73,044 | 118,662 | 286,784 | 29,451 | 3,353 | 86,826 | 119,630 | 46,996 | 453,411 | 2,466 | 455,876 |
| J | 51,704 | 5,874 | 35,204 | 72,574 | 118,560 | 283,915 | 29,061 | 3,319 | 87,579 | 119,960 | 48,789 | 452,664 | 2,904 | 455,568 |
| A | 52,784 | 5,839 | 35,369 | 73,937 | 121,112 | 289,041 | 29,606 | 3,360 | 92,195 | 125,161 | 48,883 | 463,085 | 2,204 | 465,289 |
| S | 53,153 | 5,822 | 35,236 | 74,899 | 123,612 | 292,722 | 30,096 | 3,468 | 97,894 | 131,458 | 49,494 | 473,674 | 2,260 | 475,934 |
| O | 53,686 | 5,791 | 35,430 | 74,450 | 122,331 | 291,688 | 29,834 | 3,490 | 100,492 | 133,816 | 51,894 | 477,398 | 2,115 | 479,513 |
| N | 54,819 | 5,606 | 35,610 | 74,006 | 120,927 | 290,968 | 30,859 | 3,521 | 102,638 | 137,017 | 52,899 | 480,884 | 4,577 | 485,460 |
| D | 54,696 | 5,346 | 34,960 | 73,561 | 121,346 | 289,910 | 32,267 | 3,647 | 107,516 | 143,430 | 53,063 | 486,402 | 4,094 | 490,496 |
| 1998 J | 54,180 | 5,408 | 34,876 | 73,040 | 121,487 | 288,992 | 32,366 | 3,577 | 103,663 | 139,607 | 53,920 | 482,518 | 6,631 | 489,150 |
| F | 54,014 | 5,666 | 34,612 | 72,714 | 121,668 | 288,674 | 30,224 | 3,415 | 102,767 | 136,406 | 54,314 | 479,393 | 5,598 | 484,992 |
| M | 52,688 | 6,305 | 33,868 | 71,878 | 121,190 | 285,930 | 30,157 | 3,338 | 106,249 | 139,744 | 51,309 | 476,983 | 10,528 | 487,512 |
| A | 53,819 | 5,977 | 33,857 | 71,448 | 120,920 | 286,022 | 30,200 | 3,382 | 104,829 | 138,411 | 53,448 | 477,881 | 3,775 | 481,656 |
| M | 54,743 | 5,610 | 33,936 | 71,007 | 120,088 | 285,383 | 30,464 | 3,274 | 106,445 | 140,183 | 56,185 | 481,752 | 5,059 | 486,811 |
| J | 54,664 | 5,297 | 33,631 | 70,583 | 120,360 | 284,535 | 32,144 | 3,278 | 107,198 | 142,620 | 55,210 | 482,365 | 4,889 | 487,253 |
| J | 54,512 | 5,018 | 33,043 | 70,264 | 121,239 | 284,076 | 32,631 | 3,256 | 105,129 | 141,016 | 56,504 | 481,596 | 4,785 | 486,381 |
| A | 54,920 | 4,943 | 32,981 | 70,014 | 121,958 | 284,817 | 32,553 | 3,264 | 103,982 | 139,799 | 56,756 | 481,372 | 7,471 | 488,843 |
| S | 54,144 | 4,941 | 32,368 | 69,925 | 123,665 | 285,043 | 32,327 | 3,225 | 104,776 | 140,328 | 59,132 | 484,503 | 6,289 | 490,793 |
| O | 53,857 | 4,775 | 31,968R | 69,981 | 125,292 | 285,874R | 33,173R | 3,338 | 104,783 | 141,294R | 56,912R | 484,080R | 2,849 | 486,929R |
| N | 53,934 | 4,829 | 32,001R | 69,801 | 126,043 | 286,607R | 33,869R | 3,228 | 101,315 | 138,411R | 53,626R | 478,645R | 2,854 | 481,499R |
| D | 53,931 | 4,830 | 31,669 | 69,899 | 127,560 | 287,889 | 34,115 | 3,264 | 105,128 | 142,507 | 57,713 | 488,110 | 2,931 | 491,041 |
| 1999 J | 54,152 | 5,139 | 31,908 | 69,688 | 127,860 | 288,748 | 33,546 | 3,250 | 96,967 | 133,763 | 53,630 | 476,141 | 3,037 | 479,177 |
| F | 53,815 | 5,584 | 31,949 | 69,951 | 128,214 | 289,514 | 32,657 | 3,192 | 96,274 | 132,124 | 53,344 | 474,981 | 4,883 | 479,864 |

| Estimated net private sector float Solde des effets du secteur privé en compen- sation (estimations) | Gross deposits Montant brut des dépôts | Total Canadian dollar float Ensemble des effets en dollars canadiens en compensation | Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut) | | | Bankers' acceptances outstanding Acceptations bancaires en circulation | Subordinated debt payable in Canadian dollars Dette subordonnée payable en dollars canadiens | Foreign currency business with Canadian residents Opérations en monnaies étrangères avec des résidents canadiens | | | | | | Monthly average Moyenne mensuelle | |
|---|--|--|---|-----------------|----------------|--|--|---|----------------|--|---|-----------------|----------------|--|---|
| | | | Personal chequing Comptes de chèques personnels | Other Autres | Total Total | | | Securities Titres | Loans Prêts | | Deposits Dépôts | | | | |
| | | | | | | | | | Total Total | Of which: Reverse repos Dont: Prises en pension | Deposits of banks Dépôts des banques | Other Autres | Total Total | | |
| B476 | B450 | B460 | B486 | B487 | B457 | B461 | B462 | B483 | B498 | B568 | B481 | B482 | B496 | | |
| -2,337 | 397,889 | -2,337 | 7,534 | 22,151 | 29,686 | 30,398 | 8,471 | 5,034 | 32,885 | 1,207 | 3,809 | 26,105 | 29,913 | 1995 | F |
| -2,522 | 401,680 | -2,522 | 7,318 | 21,445 | 28,763 | 31,937 | 8,347 | 5,245 | 33,232 | 1,302 | 4,332 | 25,175 | 29,507 | | M |
| -1,536 | 401,500 | -1,536 | 7,533 | 22,013 | 29,546 | 31,972 | 8,351 | 5,357 | 33,001 | 956 | 4,084 | 27,118 | 31,202 | | A |
| -1,745 | 403,914 | -1,745 | 7,502 | 22,672 | 30,174 | 33,183 | 8,400 | 4,991 | 32,917 | 971 | 4,008 | 27,301 | 31,309 | | M |
| -2,761 | 407,008 | -2,761 | 7,561 | 23,845 | 31,406 | 32,655 | 8,497 | 5,321 | 31,161 | 747 | 3,995 | 26,886 | 30,881 | | J |
| -2,886 | 410,651 | -2,886 | 8,010 | 23,515 | 31,525 | 32,403 | 8,766 | 5,120 | 31,100 | 620 | 3,868 | 28,494 | 32,362 | | J |
| -1,396 | 414,889 | -1,396 | 8,107 | 23,508 | 31,616 | 33,201 | 8,681 | 5,849 | 32,084 | 962 | 4,223 | 29,513 | 33,736 | | A |
| -1,903 | 420,167 | -1,903 | 8,251 | 24,028 | 32,279 | 33,675 | 8,902 | 5,763 | 29,892 | 989 | 3,691 | 29,287 | 32,978 | | S |
| -1,908 | 423,701 | -1,908 | 8,425 | 24,691 | 33,116 | 33,985 | 9,097 | 5,455 | 29,409 | 612 | 3,664 | 30,743 | 34,406 | | O |
| -544 | 428,036 | -544 | 8,668 | 25,171 | 33,840 | 33,033 | 9,073 | 6,802 | 29,627 | 535 | 3,577 | 33,380 | 36,957 | | N |
| -1,201 | 430,764 | -1,201 | 8,671 | 26,128 | 34,799 | 32,247 | 9,239 | 5,806 | 30,497 | 459 | 4,087 | 30,800 | 34,887 | D | |
| -2,903 | 427,516 | -2,903 | 8,561 | 24,957 | 33,518 | 32,356 | 9,437 | 6,637 | 29,816 | 361 | 4,050 | 33,063 | 37,112 | 1996 | J |
| -1,572 | 429,930 | -1,572 | 8,630 | 24,622 | 33,252 | 33,450 | 9,907 | 5,973 | 30,075 | 210 | 4,258 | 33,466 | 37,725 | | F |
| -2,534 | 431,911 | -2,534 | 9,211 | 24,499 | 33,711 | 33,657 | 10,027 | 6,833 | 30,068 | 545 | 3,667 | 33,607 | 37,275 | | M |
| -2,766 | 431,037 | -2,766 | 9,495 | 25,184 | 34,679 | 33,880 | 10,062 | 6,916 | 29,549 | 935 | 4,618 | 34,729 | 39,347 | | A |
| -2,874 | 433,094 | -2,874 | 9,550 | 25,653 | 35,202 | 33,570 | 10,578 | 7,333 | 29,790 | 464 | 4,951 | 35,652 | 40,602 | | M |
| -1,322 | 434,884 | -1,322 | 9,764 | 26,900 | 36,665 | 34,373 | 10,689 | 7,648 | 28,883 | 711 | 4,932 | 36,147 | 41,079 | | J |
| -1,626 | 435,760 | -1,626 | 9,524 | 27,211 | 36,736 | 35,295 | 10,657 | 7,557 | 28,303 | 683 | 3,998 | 35,600 | 39,598 | | J |
| -794 | 436,172 | -794 | 9,480 | 27,594 | 37,074 | 35,249 | 10,801 | 7,568 | 28,021 | 624 | 4,066 | 36,004 | 40,070 | | A |
| -1,358 | 438,836 | -1,358 | 9,571 | 28,194 | 37,765 | 35,844 | 10,794 | 7,373 | 27,149 | 597 | 3,921 | 35,095 | 39,016 | | S |
| -2,636 | 442,094 | -2,636 | 9,957 | 29,215 | 39,172 | 36,491 | 10,705 | 6,808 | 26,569 | 706 | 4,157 | 36,176 | 40,332 | | O |
| -4,997 | 447,211 | -4,997 | 10,470 | 30,095 | 40,565 | 36,780 | 11,716 | 7,602 | 27,006 | 662 | 4,311 | 37,627 | 41,938 | N | |
| -3,876 | 448,685 | -3,876 | 11,004 | 31,592 | 42,596 | 35,574 | 11,958 | 8,031 | 27,377 | 1,068 | 4,463 | 37,916 | 42,379 | D | |
| -4,211 | 445,581 | -4,211 | 11,002 | 31,293 | 42,294 | 35,901 | 11,767 | 7,311 | 27,191 | 1,595 | 3,727 | 37,214 | 40,941 | 1997 | J |
| -3,086 | 448,581 | -3,086 | 11,179 | 30,894 | 42,072 | 36,390 | 12,064 | 7,538 | 27,023 | 1,318 | 4,435 | 38,151 | 42,585 | | F |
| -3,658 | 455,927 | -3,658 | 11,326 | 31,198 | 42,524 | 37,694 | 13,030 | 8,040 | 29,888 | 1,549 | 4,705 | 38,943 | 43,647 | | M |
| -2,315 | 454,119 | -2,315 | 11,443 | 31,765 | 43,207 | 38,405 | 13,214 | 7,792 | 31,523 | 2,118 | 4,848 | 41,042 | 45,890 | | A |
| -3,256 | 454,452 | -3,256 | 11,488 | 33,110 | 44,598 | 40,481 | 12,976 | 8,268 | 30,793 | 2,280 | 5,106 | 39,289 | 44,396 | | M |
| -1,347 | 454,529 | -1,347 | 11,432 | 34,216 | 45,649 | 41,010 | 13,411 | 8,909 | 30,339 | 2,280 | 4,641 | 39,670 | 44,311 | | J |
| -2,012 | 453,556 | -2,012 | 11,384 | 35,392 | 46,777 | 41,198 | 13,851 | 8,917 | 29,667 | 2,452 | 4,505 | 40,467 | 44,972 | | J |
| -1,607 | 463,682 | -1,607 | 11,290 | 35,986 | 47,276 | 42,221 | 14,306 | 9,669 | 30,232 | 2,669 | 4,836 | 40,840 | 45,676 | | A |
| -2,013 | 473,921 | -2,013 | 11,435 | 36,046 | 47,481 | 42,656 | 14,641 | 8,790 | 28,711 | 1,482 | 4,509 | 40,836 | 45,345 | | S |
| -3,315 | 476,198 | -3,315 | 11,586 | 36,994 | 48,579 | 43,670 | 15,127 | 9,140 | 27,550 | 793 | 4,813 | 43,000 | 47,814 | | O |
| -2,603 | 482,857 | -2,603 | 12,293 | 38,003 | 50,296 | 44,032 | 14,326 | 9,446 | 28,006 | 574 | 4,312 | 42,615 | 46,927 | N | |
| -1,579 | 488,917 | -1,579 | 12,696 | 38,788 | 51,484 | 41,927 | 14,598 | 8,844 | 30,241 | 1,321 | 4,745 | 44,014 | 48,759 | D | |
| -3,501 | 485,649 | -3,501 | 12,710 | 37,708 | 50,419 | 42,556 | 14,683 | 9,393 | 29,968 | 1,186 | 4,676 | 44,081 | 48,758 | 1998 | J |
| -4,971 | 480,021 | -4,971 | 13,113 | 36,229 | 49,343 | 43,777 | 14,799 | 9,109 | 30,187 | 1,188 | 4,404 | 44,454 | 48,858 | | F |
| -1,939 | 485,572 | -1,939 | 13,061 | 36,309 | 49,370 | 45,406 | 14,874 | 8,830 | 28,793 | 1,554 | 4,050 | 44,639 | 48,689 | | M |
| -2,343 | 479,314 | -2,343 | 13,434 | 37,671 | 51,105 | 44,876 | 15,427 | 8,552 | 30,164 | 2,108 | 4,295 | 44,908 | 49,204 | | A |
| -4,127 | 482,685 | -4,127 | 13,730 | 38,329 | 52,059 | 44,919 | 15,585 | 9,377 | 29,950 | 1,408 | 4,140 | 46,102 | 50,242 | | M |
| -2,718 | 484,536 | -2,718 | 13,518 | 38,975 | 52,492 | 46,295 | 15,749 | 10,326 | 30,664 | 826 | 4,539 | 49,216 | 53,754 | | J |
| -3,466 | 482,914 | -3,466 | 13,438 | 39,600 | 53,038 | 48,371 | 15,423 | 11,254 | 30,861 | 1,081 | 4,417 | 49,499 | 53,917 | | J |
| -3,427 | 485,416 | -3,427 | 13,414 | 39,915 | 53,329 | 49,386 | 15,975 | 10,888 | 31,665 | 1,416 | 3,811 | 50,254 | 54,065 | | A |
| -4,330 | 486,463 | -4,330 | 13,378 | 41,424 | 54,802 | 49,276 | 15,324 | 10,613 | 31,120 | 1,597 | 4,127 | 50,557 | 54,684 | | S |
| -1,911 | 485,018R | -1,911 | 13,801 | 41,200R | 55,001R | 49,656 | 14,739 | 11,104 | 31,518 | 941 | 4,130 | 52,225 | 56,355 | | O |
| -960 | 482,459R | -960 | 14,049 | 40,537R | 54,586R | 50,672 | 14,807 | 11,078 | 30,162R | 809R | 3,698 | 51,504 | 55,201 | N | |
| -1,882 | 489,159 | -1,882 | 14,525 | 41,306 | 55,832 | 48,744 | 15,105 | 10,661 | 30,944 | 753 | 3,873 | 57,692 | 61,565 | D | |
| 1,913 | 481,090 | 1,913 | 14,653 | 40,890 | 55,543 | 50,479 | 15,094 | 8,831 | 29,462 | 481 | 5,555 | 50,327 | 55,882 | 1999 | J |
| 2,083 | 481,947 | 2,083 | 15,047 | 40,380 | 55,427 | 50,680 | 15,094 | 9,664 | 28,544 | 618 | 3,440 | 51,476 | 54,916 | | F |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Canadian dollar liquid assets Avoirs de première liquidité en dollars canadiens | | | | | | | Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|---|--|----------------------------|----------------|--|----------------|---|------------------------------------|---|----------------|---|---|--|----------------|----------|
| | Bank of Canada deposits, notes and coin Dépôts à la Banque du Canada, billets et pièces | Treasury bills (amortized value) Bons du Trésor (valeur après amortissement) | Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien | | | Call and short loans Prêts à vue ou à court terme | Total Total | Loans in Canadian dollars Prêts en dollars canadiens | | | | | | | | |
| | | | 3 years and under 3 ans ou moins | Over 3 years Plus de 3 ans | Total Total | | | Federal government provinces and municipalities Gouvernement fédéral, provinces et municipalités | General loans Prêts généraux | | Total Total | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | Total Total | |
| | | | | | | | | | Personal loans Prêts personnels | Business loans Prêts aux entreprises | | | | | | |
| | B603 | B607 | B665 | B610 | B608 | B612 | B668 | B644 | B645 | B647 | B648 | B627 | B631 | B632 | B633 | B634 |
| 1995 | F 3,664 | 39,209 | 25,045 | 19,274 | 44,319 | 3,470 | 90,662 | 2,728 | 78,380 | 16,857 | 109,921 | 205,158 | 174,153 | 14,867 | 1,751 | 398,657 |
| | M 2,857 | 39,908 | 22,036 | 20,076 | 42,112 | 3,431 | 88,309 | 2,316 | 78,429 | 19,198 | 108,178 | 205,805 | 174,626 | 14,750 | 1,765 | 399,262 |
| | A 3,420 | 38,618 | 21,437 | 21,167 | 42,605 | 1,590 | 86,233 | 1,858 | 78,620 | 18,508 | 109,925 | 207,053 | 174,506 | 14,543 | 1,755 | 399,716 |
| | M 3,535 | 39,012 | 22,050 | 22,215 | 44,265 | 1,907 | 88,718 | 2,364 | 79,082 | 21,564 | 109,521 | 210,168 | 174,871 | 13,869 | 1,753 | 403,026 |
| | J 3,501 | 36,140 | 21,313 | 21,534 | 42,847 | 4,038 | 86,526 | 2,000 | 79,605 | 20,144 | 109,506 | 209,255 | 176,308 | 13,909 | 1,762 | 403,234 |
| | J 3,798 | 35,275 | 20,244 | 22,415 | 42,660 | 2,801 | 84,534 | 1,835 | 79,901 | 18,614 | 110,888 | 209,403 | 177,525 | 13,869 | 1,763 | 404,394 |
| | A 4,026 | 34,665 | 22,654 | 22,602 | 45,256 | 1,711 | 85,659 | 1,701 | 80,207 | 20,952 | 111,168 | 212,326 | 179,097 | 13,757 | 1,779 | 408,660 |
| | S 3,360 | 35,382 | 23,801 | 21,268 | 45,069 | 2,988 | 86,800 | 1,661 | 81,536 | 24,732 | 109,045 | 215,313 | 180,160 | 13,754 | 1,813 | 412,701 |
| | O 4,068 | 36,731 | 23,935 | 22,523 | 46,458 | 4,632 | 91,889 | 1,763 | 82,241 | 21,622 | 109,936 | 213,798 | 182,345 | 13,409 | 1,806 | 413,120 |
| | N 4,345 | 35,311 | 27,457 | 21,073 | 48,531 | 3,231 | 91,418 | 1,898 | 82,790 | 21,486 | 109,180 | 213,456 | 182,789 | 13,142 | 1,805 | 413,090 |
| | D 4,669 | 34,916 | 28,776 | 20,508 | 49,284 | 2,918 | 91,788 | 1,944 | 84,022 | 23,632 | 109,040 | 216,694 | 184,499 | 13,012 | 1,797 | 417,947 |
| 1996 | J 3,532 | 29,887 | 28,200 | 21,617 | 49,816 | 2,230 | 85,466 | 2,253 | 83,221 | 25,772 | 106,265 | 215,258 | 184,534 | 13,135 | 1,778 | 416,958 |
| | F 4,207 | 31,098 | 28,520 | 21,883 | 50,404 | 1,569 | 87,277 | 2,460 | 85,310 | 29,668 | 108,785 | 223,762 | 185,289 | 12,914 | 1,766 | 426,191 |
| | M 3,364 | 34,832 | 27,119 | 20,222 | 47,341 | 2,056 | 87,594 | 2,385 | 85,542 | 29,382 | 110,875 | 225,799 | 186,779 | 12,930 | 1,767 | 429,660 |
| | A 3,820 | 32,636 | 26,634 | 20,528 | 47,162 | 3,313 | 86,932 | 1,863 | 85,206 | 34,663 | 109,315 | 229,183 | 188,129 | 12,810 | 1,777 | 433,762 |
| | M 3,082 | 31,135 | 29,020 | 20,030 | 49,050 | 1,780 | 85,048 | 1,944 | 85,686 | 35,916 | 108,998 | 230,600 | 190,039 | 12,710 | 1,798 | 437,090 |
| | J 3,894 | 32,317 | 29,114 | 20,651 | 49,765 | 1,386 | 87,362 | 1,909 | 85,966 | 36,046 | 109,421 | 231,433 | 191,962 | 12,646 | 1,812 | 439,761 |
| | J 3,938 | 33,358 | 28,653 | 21,870 | 50,523 | 2,044 | 89,863 | 1,784 | 85,942 | 35,251 | 109,127 | 230,321 | 193,142 | 12,645 | 1,831 | 439,722 |
| | A 3,725 | 30,409 | 28,719 | 19,808 | 48,526 | 1,041 | 83,702 | 1,650 | 86,281 | 47,109 | 109,402 | 242,792 | 194,482 | 12,637 | 1,846 | 453,407 |
| | S 4,446 | 32,843 | 30,007 | 20,751 | 50,758 | 610 | 88,657 | 1,594 | 88,067 | 39,948 | 111,517 | 239,532 | 195,738 | 12,663 | 1,936 | 451,462 |
| | O 4,840 | 30,418 | 30,568 | 20,942 | 51,510 | 446 | 87,214 | 1,645 | 88,209 | 43,279 | 112,743 | 244,230 | 197,498 | 12,635 | 2,003 | 458,011 |
| | N 3,407 | 27,238 | 31,176 | 25,585 | 56,761 | 635 | 88,042 | 1,729 | 88,964 | 46,678 | 112,096 | 247,738 | 199,487 | 12,640 | 1,968 | 463,562 |
| | D 5,240 | 26,138 | 31,393 | 23,968 | 55,361 | 361 | 87,099 | 1,898 | 89,850 | 48,569 | 111,442 | 249,861 | 201,647 | 12,607 | 2,004 | 468,017 |
| 1997 | J 3,363 | 28,996 | 29,689 | 24,579 | 54,268 | 751 | 87,379 | 2,085 | 89,454 | 49,975 | 109,729 | 249,159 | 203,563 | 12,674 | 2,009 | 469,489 |
| | F 3,684 | 26,094 | 30,819 | 24,332 | 55,151 | 836 | 85,766 | 2,202 | 92,288 | 51,697 | 113,520 | 257,506 | 204,697 | 12,702 | 2,024 | 479,131 |
| | M 4,045 | 25,789 | 29,586 | 24,591 | 54,177 | 439 | 84,450 | 2,212 | 93,190 | 52,243 | 113,594 | 259,027 | 206,073 | 12,669 | 2,037 | 482,018 |
| | A 3,947 | 24,297 | 28,217 | 22,720 | 50,936 | 351 | 79,532 | 1,890 | 93,483 | 64,904 | 114,243 | 272,630 | 208,011 | 12,731 | 2,076 | 497,338 |
| | M 3,634 | 24,845 | 26,978 | 25,487 | 52,465 | 615 | 81,559 | 1,828 | 93,895 | 63,032 | 115,876 | 272,803 | 209,134 | 12,815 | 2,097 | 498,676 |
| | J 4,685 | 23,804 | 28,788 | 25,184 | 53,973 | 481 | 82,942 | 2,057 | 93,965 | 64,797 | 119,198 | 277,960 | 210,962 | 12,803 | 2,044 | 505,826 |
| | J 4,253 | 20,762 | 26,277 | 25,421 | 51,698 | 637 | 77,350 | 1,815 | 92,731 | 62,576 | 118,158 | 273,465 | 212,167 | 12,848 | 2,073 | 502,369 |
| | A 3,716 | 21,451 | 25,198 | 25,978 | 51,177 | 547 | 76,891 | 1,782 | 94,946 | 73,115 | 118,931 | 286,993 | 222,842 | 13,899 | 2,258 | 527,774 |
| | S 4,498 | 19,920 | 22,601 | 24,484 | 47,085 | 550 | 72,054 | 1,611 | 96,589 | 68,657 | 123,107 | 288,354 | 223,400 | 13,819 | 2,272 | 529,456 |
| | O 4,014 | 22,225 | 24,386 | 23,405 | 47,792 | 716 | 74,747 | 1,723 | 94,102 | 68,093 | 122,104 | 284,299 | 224,548 | 13,801 | 2,308 | 526,680 |
| | N 4,141 | 24,140 | 24,685 | 24,654 | 49,339 | 686 | 78,306 | 1,952 | 95,073 | 71,195 | 125,577 | 291,846 | 226,067 | 13,806 | 2,325 | 535,997 |
| | D 4,792 | 21,473 | 26,355 | 24,717 | 51,073 | 919 | 78,257 | 1,838 | 95,988 | 72,425 | 124,094 | 292,508 | 227,774 | 13,868 | 2,440 | 538,428 |
| 1998 | J 3,547 | 21,172 | 26,233 | 24,249 | 50,482 | 1,115 | 76,317 | 1,974 | 95,714 | 76,858 | 124,138 | 296,710 | 227,987 | 13,901 | 2,471 | 543,042 |
| | F 4,628 | 22,668 | 25,528 | 24,632 | 50,160 | 791 | 78,248 | 2,071 | 97,072 | 78,533 | 127,312 | 302,917 | 228,198 | 13,856 | 2,511 | 549,552 |
| | M 3,370 | 25,857 | 21,716 | 22,650 | 44,367 | 785 | 74,378 | 2,069 | 97,782 | 66,308 | 131,333 | 295,423 | 228,738 | 13,840 | 2,537 | 542,608 |
| | A 3,842 | 20,829 | 23,278 | 21,935 | 45,213 | 1,014 | 70,898 | 1,906 | 95,203 | 75,009 | 129,841 | 300,053 | 229,648 | 13,907 | 2,593 | 548,108 |
| | M 3,315 | 20,235 | 24,513 | 27,676 | 52,189 | 1,657 | 77,395 | 1,967 | 95,694 | 75,708 | 128,505 | 299,907 | 231,525 | 13,984 | 2,656 | 550,040 |
| | J 4,260 | 17,476 | 24,526 | 24,759 | 49,286 | 645 | 71,667 | 2,126 | 96,453 | 67,481 | 130,709 | 294,644 | 233,985 | 14,014 | 2,698 | 547,468 |
| | J 3,539 | 17,503 | 26,596 | 24,093 | 50,690 | 958 | 72,690 | 2,198 | 95,601 | 75,346 | 128,989 | 299,936 | 234,640 | 13,990 | 2,807 | 553,572 |
| | A 4,242 | 19,849 | 31,120 | 31,165 | 62,285 | 666 | 87,043 | 2,041 | 95,802 | 79,796 | 128,507 | 304,105 | 234,913 | 13,921 | 2,842 | 557,823 |
| | S 3,972 | 17,225 | 31,452 | 34,086 | 65,538 | 662 | 87,397 | 1,908 | 97,354 | 63,831 | 129,747 | 290,932 | 234,546 | 13,895 | 2,906 | 544,187 |
| | O 4,293 | 15,984 | 28,420 | 23,098 | 51,518 | 375 | 72,171 | 1,918 | 95,916 | 49,606 | 127,121R | 272,642R | 235,512 | 13,816 | 2,934 | 526,822R |
| | N 4,015 | 13,313 | 30,527 | 25,445 | 55,971 | 972 | 74,271 | 2,000 | 96,269 | 55,120 | 132,600 | 283,989 | 237,161 | 13,776 | 2,960 | 540,040 |
| | D 4,892 | 14,161 | 32,912 | 24,815 | 57,727 | 845 | 77,625 | 2,135 | 97,021 | 50,178 | 130,711 | 277,910 | 238,532 | 13,472 | 3,040 | 535,090 |
| 1999 | J 3,511 | 12,828 | 32,496 | 25,603 | 58,099 | 819 | 75,258 | 2,242 | 96,861 | 50,858 | 128,281 | 276,000 | 238,557 | 13,460 | 3,124 | 533,382 |
| | F 3,865 | 15,687 | 35,795 | 23,191 | 58,986 | 821 | 79,359 | 2,431 | 97,947 | 53,168 | 130,047 | 281,162 | 236,255 | 13,446 | 3,146 | 536,439 |

| Less liquid Canadian dollar assets Avoirs de seconde liquidité en dollars canadiens | | | | Total of foregoing Ensemble des avoirs précédents | Canadian dollar deposits with other regulated financial institutions Dépôts en dollars canadiens auprès d'autres institutions financières réglementées | Canadian dollar items in transit (net) Solde des effets en dollars canadiens en compensation | Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre des acceptations | Other Canadian dollar assets Autres avoirs en dollars canadiens | Total Canadian dollar assets Ensemble des avoirs en dollars canadiens | Total foreign currency assets Ensemble des avoirs en monnaies étrangères | Total assets Ensemble de l'actif | End of period En fin de période |
|--|-----------------------|---------------------------|--------|---|--|--|--|--|--|---|---|--|
| Canadian securities Titres canadiens | | | | | | | | | | | | |
| Provincial and municipal Provinces et municipalités | Corporate Sociétés | Total Total | | | | | | | | | | |
| | Shares Actions | Other Autres titres | | | | | | | | | | |
| B635 | B636 | B637 | B616 | B669 | B643 | B628 | B641 | B642 | B670 | B671 | B672 | |
| 0,784 | 10,707 | 12,485 | 33,976 | 523,295 | 11,187 | -3,005 | 30,054 | 20,083 | 581,614 | 269,018 | 850,632 | 1995 F |
| 0,460 | 10,226 | 12,458 | 33,143 | 520,714 | 9,809 | 136 | 31,156 | 20,370 | 582,185 | 272,382 | 854,567 | M |
| 0,489 | 10,750 | 11,500 | 32,738 | 518,687 | 10,009 | -939 | 32,754 | 20,093 | 580,604 | 264,042 | 844,647 | A |
| 0,968 | 11,071 | 12,344 | 34,383 | 526,126 | 11,344 | -2,315 | 31,844 | 19,371 | 586,370 | 269,017 | 855,387 | M |
| 0,402 | 11,564 | 13,582 | 35,549 | 525,309 | 11,019 | -2,055 | 31,392 | 20,795 | 586,459 | 272,484 | 858,943 | J |
| 9,961 | 11,539 | 13,439 | 34,939 | 523,867 | 10,275 | -666 | 31,816 | 20,074 | 585,365 | 269,409 | 854,773 | J |
| 9,801 | 11,656 | 13,229 | 34,686 | 529,005 | 11,690 | -2,662 | 32,272 | 20,720 | 591,024 | 270,039 | 861,063 | A |
| 0,102 | 12,166 | 14,054 | 36,322 | 535,822 | 11,604 | -1,442 | 32,828 | 21,040 | 599,852 | 269,555 | 869,407 | S |
| 0,492 | 12,347 | 14,270 | 37,109 | 542,118 | 12,327 | -2,516 | 32,860 | 21,445 | 606,234 | 296,442 | 902,676 | O |
| 0,480 | 13,286 | 14,595 | 38,362 | 542,870 | 11,677 | -2,007 | 32,093 | 23,245 | 607,878 | 291,132 | 899,010 | N |
| 1,068 | 13,499 | 13,530 | 38,098 | 547,832 | 11,125 | -753 | 30,701 | 21,605 | 610,511 | 301,168 | 911,678 | D |
| 0,946 | 14,108 | 14,496 | 39,550 | 541,975 | 12,884 | -2,473 | 32,358 | 23,240 | 607,983 | 299,438 | 907,421 | 1996 J |
| 1,286 | 14,125 | 14,559 | 39,770 | 553,439 | 13,599 | -4,229 | 32,021 | 24,846 | 619,675 | 312,596 | 932,271 | F |
| 0,102 | 14,155 | 14,511 | 38,768 | 556,022 | 11,343 | -1,047 | 33,138 | 25,435 | 624,891 | 310,485 | 935,377 | M |
| 9,485 | 14,465 | 14,262 | 38,212 | 558,905 | 10,631 | -2,657 | 32,809 | 26,401 | 626,089 | 315,793 | 941,882 | A |
| 0,349 | 15,178 | 14,323 | 39,850 | 561,988 | 13,829 | -1,486 | 32,987 | 24,904 | 632,222 | 327,121 | 959,342 | M |
| 9,262 | 15,069 | 14,389 | 38,720 | 565,843 | 12,508 | -1,122 | 34,510 | 24,426 | 636,165 | 336,175 | 972,339 | J |
| 9,462 | 14,650 | 14,499 | 38,612 | 568,197 | 10,458 | -2,992 | 34,635 | 23,278 | 633,577 | 334,892 | 968,469 | J |
| 0,583 | 15,305 | 14,220 | 40,108 | 577,217 | 9,852 | -1,800 | 34,593 | 25,683 | 645,545 | 335,869 | 981,415 | A |
| 0,763 | 15,936 | 14,166 | 40,866 | 580,985 | 11,388 | -2,633 | 34,757 | 25,591 | 650,088 | 342,480 | 992,568 | S |
| 1,752 | 17,416 | 16,679 | 45,848 | 591,073 | 10,887 | -3,817 | 34,488 | 25,024 | 657,655 | 354,379 | 1,012,034 | O |
| 2,652 | 18,950 | 17,569 | 49,171 | 600,775 | 13,039 | -7,612 | 34,271 | 44,320 | 684,793 | 404,993 | 1,089,786 | N |
| 1,007 | 19,378 | 19,283 | 49,668 | 604,784 | 12,026 | -6,631 | 33,954 | 39,068 | 683,201 | 421,627 | 1,104,828 | D |
| 0,950 | 19,179 | 16,188 | 46,317 | 603,185 | 10,683 | -7,097 | 35,538 | 42,630 | 684,940 | 409,199 | 1,094,139 | 1997 J |
| 0,972 | 19,821 | 17,928 | 48,721 | 613,618 | 13,745 | -7,999 | 34,968 | 37,847 | 692,179 | 446,427 | 1,138,607 | F |
| 1,058 | 19,463 | 18,225 | 48,745 | 615,214 | 15,768 | -7,796 | 36,188 | 32,024 | 691,397 | 467,363 | 1,158,760 | M |
| 0,454 | 19,663 | 17,067 | 47,184 | 624,054 | 13,711 | -6,452 | 37,881 | 32,720 | 701,914 | 462,591 | 1,164,505 | A |
| 0,186 | 21,091 | 16,589 | 47,866 | 628,102 | 13,925 | -2,816 | 39,382 | 34,286 | 712,878 | 455,593 | 1,168,471 | M |
| 0,390 | 21,264 | 18,980 | 50,634 | 639,402 | 14,775 | -2,726 | 38,708 | 33,000 | 723,160 | 480,142 | 1,203,302 | J |
| 9,520 | 20,877 | 19,128 | 49,526 | 629,245 | 14,343 | -3,172 | 40,586 | 28,904 | 709,905 | 475,679 | 1,185,584 | J |
| 9,562 | 20,929 | 17,764 | 48,255 | 652,920 | 15,722 | -2,536 | 41,295 | 43,515 | 750,917 | 464,946 | 1,215,863 | A |
| 0,575 | 21,524 | 18,854 | 50,953 | 652,463 | 18,005 | -3,790 | 39,932 | 42,299 | 748,909 | 463,780 | 1,212,689 | S |
| 1,202 | 20,968 | 18,864 | 51,035 | 652,461 | 16,103 | -3,488 | 43,419 | 44,574 | 753,068 | 468,126 | 1,221,194 | O |
| 1,491 | 22,261 | 19,962 | 53,714 | 668,017 | 18,481 | -2,555 | 40,999 | 46,601 | 771,543 | 511,379 | 1,282,922 | N |
| 2,962 | 22,145 | 19,345 | 54,451 | 671,136 | 19,652 | -1,271 | 40,138 | 42,782 | 772,436 | 548,638 | 1,321,075 | D |
| 2,516 | 22,265 | 18,623 | 53,404 | 672,763 | 16,276 | -4,597 | 41,338 | 43,719 | 769,499 | 557,325 | 1,326,825 | 1998 J |
| 2,729 | 23,929 | 18,842 | 55,500 | 683,300 | 16,123 | -6,606 | 42,300 | 39,846 | 774,962 | 542,389 | 1,317,352 | F |
| 2,620 | 25,711 | 18,119 | 56,450 | 673,436 | 15,283 | -2,497 | 42,623 | 42,396 | 771,240 | 565,008 | 1,336,249 | M |
| 1,918 | 25,340 | 20,827 | 58,085 | 677,090 | 16,090 | -4,336 | 42,868 | 39,854 | 771,566 | 535,097 | 1,306,663 | A |
| 1,871 | 25,456 | 21,761 | 59,088 | 686,523 | 15,231 | -4,814 | 43,310 | 40,896 | 781,145 | 562,420 | 1,343,565 | M |
| 3,106 | 27,196 | 22,865 | 63,167 | 682,301 | 16,011 | -1,357 | 44,013 | 35,228 | 776,196 | 589,568 | 1,365,764 | J |
| 2,713 | 25,845 | 26,186 | 64,745 | 691,006 | 15,963 | -1,297 | 46,905 | 33,433 | 786,009 | 593,735 | 1,379,744 | J |
| 2,515 | 23,728 | 28,102 | 64,345 | 709,211 | 18,578 | -2,792 | 47,091 | 48,830 | 820,918 | 630,937 | 1,451,856 | A |
| 2,688 | 23,679 | 30,389 | 66,756 | 698,340 | 17,876 | -3,277 | 45,853 | 46,240 | 805,032 | 651,960 | 1,456,992 | S |
| 2,727 | 24,638 | 25,330 | 62,696 | 661,689 ^R | 12,457 | -904 | 49,182 | 47,301 ^R | 769,724 | 610,666 | 1,380,390 | O |
| 3,550 | 26,660 | 27,590 | 67,799 | 682,111 | 13,492 | 731 | 46,196 | 32,367 | 774,897 | 646,747 | 1,421,644 | N |
| 3,109 | 26,887 | 25,102 | 65,098 | 677,813 | 12,551 | 1,151 | 45,918 | 30,158 | 767,591 | 665,543 | 1,433,134 | D |
| 4,930 | 27,498 | 23,117 | 65,545 | 674,185 | 15,188 | -11 | 48,655 | 38,440 | 776,457 | 619,451 | 1,395,907 | 1999 J |
| 4,904 | 26,720 | 24,838 | 66,462 | 682,260 | 13,418 | -1,049 | 48,236 | 33,715 | 776,580 | 612,931 | 1,389,511 | F |

Chartered bank liabilities — Month-end series
Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | | | | | | | | | | | | Advances from Bank of Canada Avances de la Banque du Canada | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | Liabilities of subsidiaries other than deposits Engagements des filiales, dépôts exclus | |
|------------------------------------|--|---|----------------------------|-------------|---|----------------------------|-------------|--|-----------------|-------------|---|-------------|--|--|--|-------|
| | Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers | | | | Non-personal term and notice deposits Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers | | | Gross demand deposits Dépôts à vue (montant brut) | | | Government of Canada Gouvernement canadien | Total Total | | | | |
| | Chequable Transférables par chèque | Non-chequable Non transférables par chèque | Fixed term À terme fixe | Total Total | Notice À préavis | Fixed term À terme fixe | Total Total | Personal chequing Comptes de chèques personnels | Other Autres | Total Total | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B678 | B679 | B680 | B654 | B681 | B682 | B683 | B676 | B684 | B685 | B652 | B651 | B658 | B686 | B687 | |
| 1995 | F | 37,026 | 55,045 | 192,478 | 284,549 | 28,607 | 58,226 | 86,833 | 7,919 | 23,233 | 31,152 | 2,109 | 404,644 | 306 | 5,164 | |
| | M | 37,151 | 53,723 | 195,575 | 286,450 | 26,727 | 58,883 | 85,610 | 7,799 | 23,055 | 30,855 | 1,805 | 404,720 | 42 | 4,974 | |
| | A | 38,966 | 54,145 | 195,583 | 288,695 | 27,990 | 58,029 | 86,020 | 8,162 | 23,258 | 31,420 | 662 | 406,797 | 371 | 2,848 | |
| | M | 46,877 | 44,987 | 196,224 | 288,088 | 27,314 | 60,201 | 87,515 | 7,793 | 23,714 | 31,507 | 3,117 | 410,227 | 45 | 3,702 | |
| | J | 47,793 | 44,335 | 197,661 | 289,789 | 28,739 | 60,150 | 88,889 | 8,729 | 24,777 | 33,506 | 2,206 | 414,390 | 220 | 4,647 | |
| | J | 47,459 | 44,305 | 198,182 | 289,946 | 28,939 | 60,044 | 88,983 | 8,651 | 24,978 | 33,629 | 3,045 | 415,603 | 217 | 3,921 | |
| | A | 47,765 | 44,126 | 199,132 | 291,022 | 28,335 | 63,664 | 92,000 | 8,656 | 24,251 | 32,908 | 2,719 | 418,649 | 165 | 4,410 | |
| | S | 48,105 | 44,045 | 199,292 | 291,442 | 28,733 | 61,732 | 90,464 | 8,801 | 24,858 | 33,658 | 7,062 | 422,627 | 513 | 4,562 | |
| | O | 48,454 | 45,283 | 201,355 | 295,092 | 29,469 | 61,467 | 90,936 | 9,113 | 25,820 | 34,933 | 8,381 | 429,343 | 204 | 4,126 | |
| | N | 47,478 | 43,492 | 204,936 | 295,906 | 29,877 | 62,677 | 92,554 | 8,995 | 25,953 | 34,948 | 7,000 | 430,408 | 79 | 5,383 | |
| D | 47,448 | 43,287 | 206,824 | 297,559 | 29,482 | 64,594 | 94,076 | 9,126 | 26,606 | 35,731 | 6,190 | 433,558 | 481 | 3,368 | | |
| 1996 | J | 47,274 | 43,440 | 207,346 | 298,060 | 28,773 | 63,373 | 92,145 | 8,930 | 25,095 | 34,025 | 2,802 | 427,032 | 103 | 3,373 | |
| | F | 47,385 | 44,056 | 208,507 | 299,948 | 29,425 | 65,862 | 95,288 | 9,801 | 24,670 | 34,471 | 5,541 | 435,248 | 129 | 3,458 | |
| | M | 47,647 | 43,546 | 208,309 | 299,502 | 28,143 | 64,680 | 92,823 | 9,660 | 24,990 | 34,649 | 8,596 | 435,570 | - | 5,471 | |
| | A | 49,852 | 43,652 | 206,637 | 300,141 | 29,537 | 63,350 | 92,887 | 10,010 | 25,711 | 35,720 | 2,285 | 431,033 | 435 | 3,710 | |
| | M | 49,862 | 43,941 | 205,411 | 299,213 | 29,887 | 69,385 | 99,272 | 10,251 | 26,563 | 36,814 | 3,071 | 438,371 | 69 | 3,754 | |
| | J | 50,011 | 42,908 | 205,721 | 298,640 | 30,977 | 65,959 | 96,936 | 10,223 | 27,965 | 38,188 | 2,418 | 436,182 | 254 | 5,015 | |
| | J | 48,964 | 42,289 | 205,122 | 296,375 | 30,397 | 67,821 | 98,218 | 9,677 | 27,528 | 37,205 | 4,795 | 436,594 | 209 | 4,871 | |
| | A | 50,100 | 42,635 | 204,429 | 297,165 | 30,422 | 64,455 | 94,877 | 9,941 | 28,875 | 38,815 | 3,840 | 434,698 | 569 | 4,081 | |
| | S | 49,649 | 42,478 | 203,481 | 295,608 | 31,885 | 70,261 | 102,146 | 10,176 | 29,738 | 39,914 | 4,261 | 441,928 | 89 | 3,433 | |
| | O | 52,010 | 44,275 | 201,317 | 297,602 | 32,308 | 71,737 | 104,046 | 11,002 | 29,939 | 40,941 | 2,547 | 445,135 | 20 | 2,194 | |
| | N | 52,125 | 43,810 | 199,560 | 295,495 | 33,432 | 76,511 | 109,943 | 11,476 | 31,683 | 43,159 | 3,808 | 452,405 | 64 | 2,206 | |
| | D | 51,226 | 43,552 | 197,665 | 292,444 | 33,705 | 75,660 | 109,365 | 11,277 | 32,234 | 43,510 | 4,222 | 449,541 | 441 | 2,602 | |
| | 1997 | J | 51,969 | 43,381 | 197,408 | 292,759 | 32,074 | 75,284 | 107,358 | 11,530 | 30,895 | 42,425 | 2,108 | 444,651 | 362 | 2,644 |
| | | F | 51,528 | 44,477 | 195,853 | 291,859 | 33,023 | 83,968 | 116,991 | 11,955 | 31,212 | 43,167 | 3,497 | 455,513 | 61 | 2,419 |
| M | | 51,119 | 43,957 | 193,818 | 288,895 | 32,132 | 83,128 | 115,260 | 11,742 | 32,139 | 43,881 | 7,947 | 455,983 | 646 | 2,219 | |
| A | | 53,276 | 43,552 | 192,514 | 289,342 | 32,013 | 87,512 | 119,525 | 11,847 | 32,523 | 44,370 | 2,445 | 455,683 | 784 | 2,014 | |
| M | | 54,005 | 43,535 | 191,366 | 288,906 | 32,272 | 84,521 | 116,792 | 11,954 | 33,521 | 45,476 | 1,882 | 453,055 | 115 | 2,989 | |
| J | | 53,492 | 41,489 | 191,430 | 286,411 | 35,573 | 85,641 | 121,214 | 12,004 | 35,683 | 47,687 | 2,614 | 457,926 | 142 | 2,637 | |
| J | | 53,229 | 41,072 | 190,213 | 284,514 | 33,079 | 86,831 | 119,910 | 11,486 | 35,931 | 47,417 | 1,021 | 452,862 | 112 | 2,106 | |
| A | | 55,286 | 41,593 | 198,951 | 295,830 | 33,560 | 93,767 | 127,327 | 11,820 | 36,110 | 47,931 | 2,064 | 473,152 | 35 | 2,755 | |
| S | | 54,036 | 40,756 | 197,356 | 292,147 | 34,819 | 97,993 | 132,812 | 11,757 | 36,648 | 48,404 | 1,216 | 474,580 | 695 | 3,072 | |
| O | | 56,617 | 41,740 | 194,412 | 292,769 | 35,619 | 100,255 | 135,874 | 12,971 | 37,377 | 50,348 | 2,749 | 481,740 | 17 | 2,679 | |
| N | | 56,538 | 41,011 | 194,643 | 292,191 | 35,225 | 108,212 | 143,436 | 12,903 | 37,615 | 50,518 | 3,653 | 489,798 | 278 | 2,117 | |
| D | | 55,251 | 40,413 | 194,033 | 289,697 | 37,024 | 104,298 | 141,323 | 13,082 | 39,416 | 52,498 | 6,631 | 490,148 | 219 | 2,232 | |
| 1998 | | J | 55,948 | 40,565 | 194,580 | 291,093 | 35,719 | 100,079 | 135,798 | 13,888 | 36,947 | 50,834 | 5,768 | 483,492 | 46 | 2,135 |
| | | F | 55,550 | 40,889 | 193,495 | 289,935 | 34,201 | 102,053 | 136,254 | 14,093 | 36,303 | 50,396 | 6,070 | 482,654 | 33 | 2,220 |
| | M | 53,898 | 39,891 | 192,600 | 286,390 | 34,276 | 104,540 | 138,816 | 13,743 | 37,611 | 51,353 | 6,328 | 482,887 | 47 | 2,244 | |
| | A | 57,102 | 39,819 | 191,236 | 288,157 | 34,822 | 100,900 | 135,722 | 14,367 | 38,324 | 52,691 | 1,627 | 478,198 | 367 | 2,590 | |
| | M | 56,556 | 39,499 | 190,825 | 286,881 | 35,091 | 106,009 | 141,100 | 14,163 | 38,522 | 52,685 | 4,471 | 485,136 | 80 | 2,066 | |
| | J | 56,002 | 38,289 | 190,808 | 285,099 | 37,444 | 104,963 | 142,408 | 14,025 | 41,610 | 55,635 | 4,805 | 487,948 | 154 | 1,926 | |
| | J | 56,464 | 38,084 | 191,526 | 286,073 | 36,463 | 103,481 | 139,944 | 13,801 | 40,044 | 53,845 | 3,275 | 483,137 | 698 | 2,030 | |
| | A | 56,323 | 38,040 | 192,120 | 286,484 | 36,498 | 105,736 | 142,234 | 13,954 | 42,995 | 56,949 | 10,830 | 496,497 | 579 | 1,835 | |
| | S | 54,784 | 36,760 | 194,714 | 286,258 | 38,048 | 105,351 | 143,399 | 13,968 | 42,552 | 56,520 | 3,291 | 489,468 | 191 | 1,508 | |
| | O | 56,176 | 36,766 | 195,860 | 288,803 | 37,611 | 95,351 | 132,962 | 14,675 | 42,185 | 56,860 | 2,072 | 480,697 | 52 | 863 | |
| | N | 55,407 | 36,433 | 197,673 | 289,514 | 38,637 | 101,070 | 139,708 | 14,695 | 43,036 | 57,731 | 1,479 | 488,431 | 259 | 2,276 | |
| | D | 55,443 | 36,574 | 197,735 | 289,752 | 39,225 | 97,083 | 136,308 | 14,987 | 42,181 | 57,168 | 5,885 | 489,113 | 631 | 1,129 | |
| | 1999 | J | 55,820 | 37,577 | 198,202 | 291,600 | 36,300 | 95,452 | 131,752 | 15,399 | 40,728 | 56,128 | 1,579 | 481,059 | 200 | 1,232 |
| | | F | 55,480 | 38,036 | 198,983 | 292,499 | 36,561 | 94,604 | 131,165 | 15,620 | 40,690 | 56,310 | 5,976 | 485,951 | 756 | 668 |

| Other liabilities Autres engagements | Non-controlling interest in subsidiaries Participation non majoritaire dans les filiales | Subordinated debt Dette subordonnée | Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires | | | Total Total | Total foreign currency liabilities Ensemble du passif en monnaies étrangères | Total liabilities Ensemble du passif | End of period En fin de période | |
|---|---|--|---|-----------------------------------|---|----------------|---|---|------------------------------------|---|
| | | | Capital stock Capital-actions | | Contributed surplus Surplus d'apport | | | | | Retained earnings Bénéfices non répartis |
| | | | Common Actions ordinaires | Preferred Actions privilégiées | | | | | | |
| 3688 | B689 | B661 | B692 | B693 | B694 | B696 | B650 | B675 | B674 | |
| 66,707 | 498 | 8,391 | 16,586 | 5,373 | 210 | 19,121 | 557,054 | 293,578 | 850,632 | 1995 F |
| 63,426 | 499 | 8,266 | 16,617 | 5,360 | 210 | 19,181 | 554,450 | 300,117 | 854,567 | M |
| 65,665 | 531 | 8,256 | 16,660 | 5,576 | 210 | 19,605 | 559,273 | 285,374 | 844,647 | A |
| 69,012 | 531 | 8,334 | 16,722 | 5,376 | 210 | 19,697 | 565,699 | 289,688 | 855,387 | M |
| 63,982 | 531 | 8,569 | 16,733 | 5,676 | 210 | 19,773 | 566,123 | 292,820 | 858,943 | J |
| 62,837 | 560 | 8,420 | 16,764 | 5,354 | 215 | 20,517 | 566,224 | 288,549 | 854,773 | J |
| 59,137 | 561 | 8,620 | 16,729 | 5,354 | 215 | 20,588 | 576,699 | 284,365 | 861,063 | A |
| 73,072 | 493 | 8,891 | 16,736 | 5,351 | 213 | 20,677 | 585,964 | 283,443 | 869,407 | S |
| 72,531 | 473 | 8,984 | 16,755 | 5,166 | 211 | 21,209 | 591,861 | 310,814 | 902,676 | O |
| 75,391 | 489 | 8,885 | 16,763 | 5,114 | 212 | 21,094 | 595,911 | 303,099 | 899,010 | N |
| 78,148 | 472 | 9,243 | 16,659 | 5,114 | 216 | 21,130 | 599,088 | 312,591 | 911,678 | D |
| 82,520 | 485 | 9,531 | 16,714 | 5,314 | 215 | 21,715 | 599,359 | 308,062 | 907,421 | 1996 J |
| 85,915 | 487 | 9,827 | 16,677 | 5,314 | 215 | 21,798 | 611,089 | 321,182 | 932,271 | F |
| 83,499 | 488 | 9,877 | 16,728 | 5,414 | 215 | 21,849 | 612,249 | 323,127 | 935,377 | M |
| 91,004 | 507 | 10,265 | 16,776 | 5,414 | 215 | 22,587 | 614,756 | 327,126 | 941,882 | A |
| 95,206 | 506 | 10,665 | 16,778 | 5,414 | 215 | 22,666 | 626,632 | 332,711 | 959,342 | M |
| 91,725 | 529 | 10,621 | 16,758 | 5,414 | 215 | 22,725 | 623,949 | 348,390 | 972,339 | J |
| 88,404 | 500 | 10,768 | 16,791 | 5,414 | 215 | 23,442 | 621,844 | 346,625 | 968,469 | J |
| 01,891 | 501 | 10,768 | 16,803 | 5,314 | 215 | 23,496 | 632,928 | 348,486 | 981,415 | A |
| 00,706 | 488 | 10,759 | 16,691 | 5,314 | 215 | 23,673 | 638,054 | 354,514 | 992,568 | S |
| 05,707 | 456 | 10,414 | 17,050 | 4,812 | 216 | 24,061 | 644,563 | 367,471 | 1,012,034 | O |
| 24,337 | 458 | 11,814 | 16,967 | 5,187 | 218 | 24,378 | 672,317 | 417,469 | 1,089,786 | N |
| 21,422 | 457 | 11,614 | 16,960 | 5,187 | 216 | 24,401 | 666,808 | 438,020 | 1,104,828 | D |
| 23,108 | 832 | 12,116 | 17,098 | 5,187 | 216 | 25,194 | 666,959 | 427,180 | 1,094,139 | 1997 J |
| 21,409 | 837 | 12,740 | 17,111 | 5,187 | 216 | 25,275 | 675,748 | 462,859 | 1,138,607 | F |
| 19,011 | 834 | 13,189 | 17,180 | 5,587 | 216 | 25,394 | 676,472 | 482,288 | 1,158,760 | M |
| 24,378 | 855 | 13,188 | 17,300 | 5,750 | 216 | 26,478 | 684,552 | 479,953 | 1,164,505 | A |
| 35,024 | 854 | 13,736 | 17,312 | 5,750 | 216 | 26,542 | 694,977 | 473,494 | 1,168,471 | M |
| 37,953 | 856 | 13,608 | 17,353 | 5,750 | 216 | 26,664 | 701,835 | 501,466 | 1,203,302 | J |
| 37,604 | 889 | 14,242 | 17,262 | 5,750 | 216 | 27,825 | 699,481 | 486,103 | 1,185,584 | J |
| 46,292 | 882 | 14,719 | 17,650 | 5,751 | 216 | 27,974 | 730,749 | 485,115 | 1,215,863 | A |
| 40,044 | 870 | 14,790 | 17,795 | 5,751 | 216 | 28,113 | 725,884 | 486,805 | 1,212,689 | S |
| 40,342 | 932 | 13,628 | 17,774 | 5,677 | 216 | 29,377 | 735,837 | 485,358 | 1,221,194 | O |
| 46,057 | 940 | 14,437 | 17,844 | 5,978 | 234 | 29,477 | 748,195 | 534,727 | 1,282,922 | N |
| 43,647 | 926 | 14,459 | 17,759 | 6,426 | 249 | 29,536 | 745,776 | 575,299 | 1,321,075 | D |
| 44,598 | 972 | 14,631 | 17,802 | 6,430 | 266 | 30,751 | 742,627 | 584,197 | 1,326,825 | 1998 J |
| 40,787 | 973 | 14,750 | 17,867 | 6,830 | 266 | 30,782 | 739,527 | 577,825 | 1,317,352 | F |
| 41,192 | 970 | 14,700 | 18,011 | 7,030 | 266 | 30,879 | 740,887 | 595,362 | 1,336,249 | M |
| 42,321 | 902 | 15,301 | 18,034 | 7,082 | 267 | 31,986 | 739,918 | 566,745 | 1,306,663 | A |
| 43,914 | 911 | 15,700 | 17,997 | 7,332 | 268 | 31,942 | 748,661 | 594,904 | 1,343,565 | M |
| 37,549 | 912 | 15,618 | 18,182 | 7,332 | 266 | 31,937 | 745,841 | 619,924 | 1,365,764 | J |
| 144,144 | 940 | 15,879 | 18,189 | 7,795 | 266 | 33,441 | 753,429 | 626,314 | 1,379,744 | J |
| 167,879 | 943 | 15,579 | 18,200 | 7,795 | 266 | 33,469 | 790,135 | 661,720 | 1,451,856 | A |
| 163,342 | 920 | 14,928 | 18,428 | 7,795 | 260 | 33,516 | 776,209 | 680,783 | 1,456,992 | S |
| 137,772R | 1,020 | 14,469 | 18,439 | 7,662 | 260 | 33,930R | 744,346R | 636,045 | 1,380,390 | O |
| 140,139 | 846 | 14,670 | 18,635 | 7,662 | 260 | 33,958 | 753,340 | 668,303 | 1,421,644 | N |
| 137,260 | 812 | 15,011 | 18,542 | 7,590 | 261 | 33,914 | 750,185 | 682,949 | 1,433,134 | D |
| 144,901 | 545 | 14,938 | 18,645 | 7,590 | 261 | 34,634 | 752,664 | 643,243 | 1,395,907 | 1999 J |
| 141,079 | 526 | 14,932 | 18,731 | 7,590 | 261 | 34,656 | 753,391 | 636,120 | 1,389,511 | F |

Chartered banks: Regional distribution of assets

Banques à charte : Répartition régionale de l'actif

Millions of dollars En millions de dollars

| | End of period En fin de période | Canadian dollar assets Avoirs canadiens | | | | | | | | | | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation |
|--|------------------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------|--|--|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---|
| | | Coin and Bank of Canada notes Pièces et billets de banque canadiens | Securities Titres | | | Call and short loans Prêts à vue ou à court terme | Loans to federal government, provinces and municipalities Prêts au gouvernement fédéral, aux provinces et aux municipalités | Personal loans Prêts personnels à tempérament | Prêts personnels | | | |
| | | | Provincial Provinces | Municipal Municipalités | Corporate Sociétés | | | | Credit cards Cartes de crédit | Other Autres | Total Total | |
| | | B2982-93 B2981 | B2604-15 B2603 | B2617-28 B2616 | B2643-54 B2642 | B2682-93 B2681 | B2969-80 B2968 | B2734-45 B2733 | B2747-58 B2746 | B2721-32 B2720 | B2761-72 B2760 | B2656-67 B2655 |
| Newfoundland Terre-Neuve | 1998 I II III IV | 67 64 51 80 | 78 112 123 85 | - - - - | 12 12 7 11 | - - - - | 176 152 161 193 | 875 872 866 856 | 243 207 230 210 | 825 833 899 870 | 1,943 1,912 1,995 1,937 | 2,202 2,234 2,255 2,301 |
| Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard | 1998 I II III IV | 12 11 20 11 | 3 2 7 23 | - - - - | - - 7 6 | - - - - | 22 22 22 23 | 244 242 242 238 | 60 49 47 45 | 163 163 169 165 | 467 454 458 448 | 640 691 658 674 |
| Nova Scotia Nouvelle-Écosse | 1998 I II III IV | 134 137 129 157 | 197 207 196 261 | - - - - | 322 270 602 458 | - - - - | 27 36 25 15 | 1,891 1,892 1,891 1,877 | 413 358 369 347 | 1,859 1,905 2,055 2,082 | 4,163 4,155 4,315 4,306 | 5,518 5,574 5,684 5,794 |
| New Brunswick Nouveau-Brunswick | 1998 I II III IV | 78 61 63 74 | 164 179 197 206 | - - - - | 31 28 32 32 | - - - - | 26 26 20 30 | 1,371 1,381 1,376 1,343 | 277 247 252 237 | 906 926 980 948 | 2,555 2,554 2,608 2,528 | 3,207 3,285 3,293 3,330 |
| Quebec Québec | 1998 I II III IV | 514 584 541 645 | 938 1,119 784 1,121 | 332 138 86 166 | 4,661 5,417 6,780 6,715 | 167 33 27 91 | 865 881 786 879 | 6,267 6,302 6,313 6,180 | 1,963 1,862 2,008 2,142 | 5,849 5,742 5,811 5,799 | 14,079 13,906 14,132 14,121 | 32,324 33,522 33,399 33,717 |
| Ontario Ontario | 1998 I II III IV | 1,444 1,700 1,577 2,305 | 1,654 1,542 1,961 1,985 | 83 62 68 68 | 16,289 17,433 19,182 18,642 | 591 591 583 615 | 617 579 516 686 | 14,104 14,159 14,161 13,961 | 6,536 5,463 4,781 4,883 | 21,620 21,904 22,512 22,601 | 42,260 41,526 41,454 41,444 | 108,846 111,075 112,160 114,319 |
| Manitoba Manitoba | 1998 I II III IV | 102 113 109 127 | 131 133 180 182 | 11 8 12 19 | 138 187 154 250 | - 1 1 1 | 42 89 48 39 | 1,190 1,190 1,186 1,184 | 534 413 410 434 | 1,235 1,273 1,138 1,107 | 2,959 2,876 2,734 2,726 | 4,741 4,821 4,895 4,980 |
| Saskatchewan Saskatchewan | 1998 I II III IV | 78 82 73 97 | 34 88 65 101 | - - - - | 47 159 298 263 | - - - - | 73 78 66 68 | 1,159 1,165 1,163 1,163 | 403 316 328 335 | 1,090 1,144 2,636 2,683 | 2,651 2,625 4,127 4,181 | 3,543 3,632 3,689 3,738 |
| Alberta Alberta | 1998 I II III IV | 291 310 284 352 | 245 302 304 324 | 15 10 23 14 | 2,331 2,665 3,503 2,510 | 2 1 1 - | 78 106 99 102 | 3,782 3,837 3,857 3,831 | 1,811 1,417 1,453 1,509 | 4,199 4,382 4,073 4,014 | 9,792 9,636 9,384 9,354 | 21,675 22,527 23,081 23,691 |
| British Columbia Colombie-Britannique | 1998 I II III IV | 377 384 358 447 | 762 935 744 836 | 26 21 51 27 | 552 756 1,079 1,055 | 26 19 50 138 | 105 120 118 56 | 4,307 4,341 4,303 4,481 | 2,471 1,882 1,864 1,951 | 7,089 7,209 6,662 6,627 | 13,866 13,432 12,829 13,058 | 45,076 45,644 44,463 45,004 |
| Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O. | 1998 I II III IV | 12 13 12 14 | 1 - - - | - - - - | - - - - | - - - - | 27 33 42 41 | 176 171 171 168 | 62 44 43 43 | 88 87 91 90 | 325 302 304 301 | 753 765 759 757 |
| Unallocated in Canada and/or international Opérations non réparties au Canada et opérations internationales | 1998 I II III IV | 2 4 4 5 | 7,025 7,422 6,782 7,218 | 921 824 1,104 474 | 19,505 23,139 22,436 22,067 | - - - 1 | 10 2 5 4 | 21 26 32 40 | 21 19 23 26 | 3,345 3,803 3,703 3,358 | 3,387 3,848 3,758 3,424 | 465 466 470 472 |
| Total Total | 1998 I II III IV | 3,112 3,463 3,222 3,313 | 11,232 12,041 11,345 12,341 | 1,389 1,065 1,343 768 | 43,889 50,067 54,080 52,009 | 785 645 662 845 | 2,069 2,126 1,908 2,135 | 35,386 35,577 35,561 35,323 | 14,793 12,278 11,808 12,161 | 48,268 49,373 50,729 50,343 | 98,447 97,228 98,099 97,827 | 228,989 234,237 234,806 238,779 |

| Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Loans to businesses Prêts aux entreprises | | | | | | Agricultural loans Prêts agricoles | Other business loans Autres prêts commerciaux | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | Customers' liability under acceptances Engagements de clients au titre d'acceptations | Foreign currency loans and securities Prêts et titres en monnaies étrangères | Land, buildings and equipment less accumulated depreciation Terrains, bâtiments et matériel, moins l'amortissement cumulé | Total assets distributed by province Ensemble de l'actif réparti par province | Residual assets Autres éléments de l'actif | Total assets Ensemble de l'actif |
|---|--|------------|------------|------------|-------------|----------|---------------------------------------|--|--|--|---|--|--|---|-------------------------------------|
| | Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de : | | | | | | | | | | | | | | |
| | Less than 0.2 | 0.2 to 0.5 | 0.5 to 1.0 | 1.0 to 5.0 | 5.0 or more | Total | | | | | | | | | |
| | Moins de 0.2 | 0.2 - 0.5 | 0.5 - 1.0 | 1.0 - 5.0 | 5.0 ou plus | Total | | | | | | | | | |
| 2669-80 | B2774-85 | B2787-98 | B2800-11 | B2813-24 | B2956-67 | B2865-76 | B2878-89 | B2891-902 | B2904-15 | B3214-25 | B2917-28 | B3201-12 | B3227-38 | B3240-51 | B2551-62 |
| 2668 | B2773 | B2786 | B2799 | B2812 | B2955 | B2864 | B2877 | B2890 | B2903 | B3213 | B2916 | B3200 | B3226 | B3239 | B2550 |
| 64 | 243 | 135 | 101 | 195 | 205 | 879 | 5 | 119 | 2 | 261 | 166 | 55 | 6,029 | 4,288 | 10,316 |
| 37 | 243 | 135 | 101 | 195 | 241 | 915 | 5 | 106 | 3 | 262 | 155 | 54 | 6,023 | 4,462 | 10,485 |
| 37 | 258 | 138 | 110 | 192 | 229 | 927 | 4 | 124 | 5 | 272 | 237 | 54 | 6,255 | 5,044 | 11,299 |
| 36 | 234 | 130 | 106 | 190 | 253 | 913 | 4 | 130 | 5 | 200 | 229 | 55 | 6,178 | 4,651 | 10,829 |
| 45 | 107 | 49 | 32 | 80 | 19 | 288 | 164 | 22 | 2 | 59 | 4 | 12 | 1,740 | 1,251 | 2,991 |
| 46 | 108 | 52 | 31 | 71 | 60 | 322 | 155 | 24 | 1 | 51 | 19 | 12 | 1,811 | 1,272 | 3,083 |
| 48 | 103 | 50 | 31 | 76 | 42 | 303 | 166 | 26 | 2 | 72 | 20 | 12 | 1,820 | 1,485 | 3,305 |
| 52 | 103 | 50 | 35 | 72 | 39 | 299 | 187 | 26 | 1 | 67 | 19 | 12 | 1,849 | 1,323 | 3,172 |
| 276 | 534 | 272 | 211 | 461 | 571 | 2,049 | 76 | 236 | 54 | 684 | 636 | 97 | 14,470 | 9,095 | 23,565 |
| 280 | 533 | 272 | 210 | 456 | 668 | 2,139 | 75 | 230 | 64 | 617 | 603 | 97 | 14,484 | 8,880 | 23,365 |
| 285 | 522 | 268 | 206 | 422 | 676 | 2,094 | 81 | 279 | 71 | 767 | 599 | 99 | 15,226 | 10,408 | 25,634 |
| 269 | 527 | 262 | 214 | 430 | 520 | 1,953 | 81 | 225 | 79 | 1,022 | 624 | 95 | 15,336 | 9,591 | 24,927 |
| 111 | 407 | 231 | 164 | 399 | 422 | 1,623 | 105 | 126 | 10 | 345 | 142 | 54 | 8,576 | 6,788 | 15,365 |
| 124 | 414 | 229 | 177 | 421 | 517 | 1,759 | 101 | 131 | 8 | 332 | 177 | 53 | 8,820 | 6,683 | 15,503 |
| 131 | 435 | 229 | 176 | 395 | 492 | 1,726 | 106 | 122 | 12 | 349 | 186 | 53 | 8,897 | 7,698 | 16,594 |
| 124 | 407 | 204 | 171 | 371 | 383 | 1,536 | 116 | 134 | 10 | 354 | 228 | 55 | 8,759 | 6,927 | 15,687 |
| 685 | 2,927 | 2,100 | 1,921 | 4,974 | 7,516 | 19,439 | 1,705 | 2,781 | 412 | 5,804 | 9,179 | 840 | 96,724 | 64,927 | 161,652 |
| 712 | 2,749 | 2,097 | 1,907 | 5,219 | 8,470 | 20,444 | 1,718 | 2,637 | 424 | 5,593 | 8,990 | 838 | 98,956 | 65,170 | 164,126 |
| 716 | 2,962 | 2,125 | 1,956 | 5,069 | 8,883 | 20,995 | 1,791 | 2,357 | 490 | 6,136 | 8,766 | 857 | 100,645 | 75,556R | 176,200 |
| 576 | 2,630 | 2,018 | 1,842 | 4,836 | 9,286 | 20,612 | 1,820 | 2,440 | 471 | 6,417 | 8,730 | 848 | 101,370 | 69,121 | 170,490 |
| 402 | 6,025 | 3,490 | 2,872 | 8,718 | 23,312 | 44,417 | 2,728 | 8,480 | 1,165 | 18,033 | 15,029 | 4,252 | 272,289 | 214,206 | 486,495 |
| 489 | 6,185 | 3,482 | 2,905 | 8,698 | 22,093 | 43,363 | 2,844 | 8,482 | 1,243 | 19,301 | 15,814 | 4,248 | 276,292 | 210,028 | 486,320 |
| 404 | 5,318 | 3,406 | 2,806 | 8,649 | 22,075 | 42,253 | 2,938 | 10,293 | 1,363 | 19,898 | 16,870 | 5,194 | 282,715 | 246,719 | 529,434R |
| 424 | 5,378 | 3,396 | 2,825 | 8,652 | 22,542 | 42,793 | 3,048 | 10,894 | 1,509 | 19,418 | 16,436 | 5,377 | 285,783 | 226,730 | 512,513 |
| 377 | 394 | 214 | 193 | 602 | 796 | 2,199 | 828 | 389 | 86 | 1,151 | 533 | 110 | 13,796 | 13,040 | 26,836 |
| 380 | 395 | 217 | 199 | 627 | 826 | 2,264 | 881 | 384 | 113 | 1,129 | 398 | 108 | 13,887 | 13,007 | 26,894 |
| 386 | 386 | 216 | 196 | 573 | 820 | 2,190 | 1,037 | 428 | 118 | 1,059 | 404 | 111 | 13,866 | 14,720 | 28,586 |
| 371 | 381 | 205 | 186 | 568 | 664 | 2,004 | 998 | 343 | 122 | 1,186 | 530 | 109 | 13,987 | 13,490 | 27,477 |
| 475 | 409 | 184 | 149 | 440 | 349 | 1,531 | 1,315 | 154 | 51 | 262 | 261 | 96 | 10,572 | 11,944 | 22,516 |
| 464 | 410 | 182 | 150 | 424 | 445 | 1,611 | 1,348 | 148 | 53 | 300 | 293 | 97 | 10,980 | 11,801 | 22,780 |
| 449 | 403 | 184 | 146 | 381 | 456 | 1,571 | 1,441 | 150 | 54 | 405 | 243 | 96 | 12,727 | 13,468 | 26,195 |
| 453 | 396 | 185 | 147 | 391 | 384 | 1,502 | 1,488 | 157 | 51 | 499 | 302 | 106 | 13,006 | 12,208 | 25,214 |
| 237 | 1,271 | 844 | 724 | 2,062 | 4,254 | 9,156 | 2,811 | 960 | 335 | 11,005 | 2,908 | 717 | 63,557 | 37,500 | 101,058 |
| 306 | 1,288 | 880 | 737 | 2,112 | 4,479 | 9,495 | 2,872 | 1,048 | 360 | 11,831 | 3,354 | 718 | 66,543 | 37,318 | 103,861 |
| 232 | 1,347 | 916 | 784 | 2,199 | 4,010 | 9,256 | 2,909 | 1,154 | 361 | 12,364 | 3,020 | 718 | 67,690 | 42,421 | 110,111 |
| 571 | 1,318 | 893 | 749 | 2,057 | 4,458 | 9,475 | 3,090 | 1,062 | 366 | 12,054 | 3,130 | 781 | 67,875 | 38,964 | 106,839 |
| 2447 | 2,180 | 1,842 | 1,601 | 4,154 | 5,361 | 15,137 | 829 | 1,804 | 383 | 4,928 | 3,544 | 581 | 90,445 | 56,255 | 146,700 |
| 2433 | 2,174 | 1,842 | 1,582 | 4,397 | 5,359 | 15,354 | 867 | 1,865 | 390 | 4,638 | 3,670 | 583 | 91,113 | 56,282 | 147,395 |
| 2453 | 2,178 | 1,816 | 1,602 | 4,330 | 5,172 | 15,098 | 906 | 1,920 | 393 | 4,534 | 3,938 | 600 | 89,535 | 63,118 | 152,654R |
| 1997 | 2,157 | 1,801 | 1,573 | 4,277 | 4,901 | 14,708 | 933 | 2,077 | 387 | 4,687 | 3,430 | 607 | 89,444 | 58,493 | 147,937 |
| 18 | 39 | 33 | 22 | 55 | 13 | 163 | - | 12 | 1 | 56 | - | 8 | 1,376 | 714 | 2,089 |
| 16 | 37 | 32 | 22 | 50 | 32 | 174 | 1 | 13 | - | 16 | 1 | 8 | 1,342 | 734 | 2,076 |
| 16 | 35 | 35 | 23 | 43 | 24 | 160 | - | 15 | - | 62 | 1 | 8 | 1,380 | 857 | 2,238 |
| 12 | 38 | 32 | 26 | 42 | 26 | 163 | 1 | 15 | - | 72 | 2 | 8 | 1,386 | 723 | 2,108 |
| 7 | 23 | 2 | 2 | 83 | 325 | 435 | - | 10,004 | 44 | 73 | 262,362 | 3,295 | 307,534 | 28,966 | 336,501 |
| 7 | 8 | 1 | 3 | 68 | 441 | 521 | - | 7,733 | 46 | -59 | 284,071 | 3,299 | 331,322 | 28,525 | 359,847 |
| 7 | 5 | 1 | - | 12 | 364 | 382 | - | 7,319 | 47 | -66 | 300,533 | 2,503 | 345,284 | 29,434 | 374,718 |
| 6 | 29 | 2 | - | 2 | 465 | 498 | - | 6,621 | 48 | -58 | 314,558 | 2,578 | 357,918 | 27,999 | 385,917 |
| 4,144 | 14,559 | 9,396 | 7,993 | 22,222 | 43,143 | 97,314 | 10,566 | 25,087 | 2,545 | 42,660 | 294,766 | 10,116 | 887,108 | 448,975 | 1,336,083 |
| 4,294 | 14,545 | 9,422 | 8,023 | 22,740 | 43,633 | 98,363 | 10,866 | 22,801 | 2,706 | 44,013 | 317,545 | 10,116 | 921,573 | 444,162 | 1,365,736 |
| 4,164 | 13,951 | 9,382 | 8,037 | 22,341 | 43,243 | 96,955 | 11,379 | 24,186 | 2,914 | 45,853 | 334,818R | 10,305 | 946,040R | 510,928R | 1,456,968R |
| 3,711 | 13,597 | 9,177 | 7,874 | 21,888 | 43,920 | 96,456 | 11,765 | 24,124 | 3,050 | 45,918 | 348,218 | 10,631 | 962,891 | 470,219 | 1,433,111 |

Chartered banks: Regional distribution of liabilities Banques à charte : Répartition régionale du passif

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Canadian dollar liabilities Dépôts en dollars canadiens | | | | | | | | | |
|--|---|---|--------------------------------------|--------------------------------------|--|--|--|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| | Personal savings deposits Dépôts d'épargne des particuliers | | | | | Non-personal term and notice deposits (excluding deposits of banks) Dépôts à terme ou à préavis autres que ceux des particuliers (dépôts interbancaires exclus) | | | | |
| | Chequable Transférables par chèque | Non-chequable Non transférables par chèque | | | Fixed term À terme fixe | | Total Total | Notice À préavis | Fixed term À terme fixe | Total Total |
| | | Tax sheltered Abris fiscaux | Other Autres | Total Total | Total Total | Of which: Tax sheltered Dont : Abris fiscaux | | | | |
| | B5428-39 B5427 | B5767-78 B5766 | B5780-91 B5779 | B5467-78 B5466 | B5506-17 B5505 | B5819-30 B5818 | B5519-30 B5518 | B5545-56 B5544 | B5571-82 B5570 | B5532-43 B5531 |
| Newfoundland Terre-Neuve | 1998 I 460 II 490 III 510 IV 497 | 57 48 42 41 | 596 605 605 595 | 653 654 647 635 | 2,143 2,115 2,149 2,174 | 1,143 1,133 1,132 1,134 | 3,255 3,258 3,306 3,306 | 298 377 394 388 | 284 393 290 312 | 582 770 684 699 |
| Prince Edward Island Île-du-Prince-Édouard | 1998 I 168 II 183 III 184 IV 173 | 12 10 8 8 | 129 130 126 108 | 140 139 134 116 | 636 632 668 666 | 275 271 269 267 | 945 954 986 956 | 103 100 95 89 | 60 68 73 78 | 163 169 167 167 |
| Nova Scotia Nouvelle-Écosse | 1998 I 1,629 II 1,665 III 1,671 IV 1,682 | 101 72 62 62 | 992 980 948 942 | 1,093 1,052 1,010 1,004 | 4,329 4,241 4,367 4,355 | 1,883 1,844 1,835 1,826 | 7,051 6,957 7,048 7,040 | 504 563 577 586 | 489 464 449 486 | 992 1,027 1,025 1,073 |
| New Brunswick Nouveau-Brunswick | 1998 I 936 II 958 III 972 IV 958 | 62 53 48 47 | 729 706 706 697 | 791 759 755 744 | 3,238 3,182 3,246 3,216 | 1,488 1,464 1,454 1,441 | 4,965 4,900 4,973 4,918 | 403 404 423 454 | 790 857 805 645 | 1,193 1,261 1,229 1,099 |
| Quebec Québec | 1998 I 8,128 II 8,693 III 8,217 IV 8,513 | 582 453 412 426 | 3,720 3,678 3,523 3,543 | 4,302 4,130 3,935 3,969 | 32,119 31,500 31,752 32,414 | 13,370 13,003 12,813 12,730 | 44,548 44,324 43,904 44,897 | 6,860 7,678 7,393 8,433 | 7,273 7,979 9,838 7,335 | 14,133 15,656 17,231 15,768 |
| Ontario Ontario | 1998 I 24,950 II 26,057 III 25,747 IV 25,974 | 1,953 1,824 1,714 1,727 | 16,225 17,962 15,561 15,158 | 18,178 17,962 17,275 16,886 | 89,729 88,891 91,227 92,504 | 32,882 32,447 32,294 32,016 | 132,857 132,909 134,249 135,363 | 15,817 17,561 18,088 18,703 | 45,809 42,035 44,692 41,544 | 61,626 59,596 62,780 60,248 |
| Manitoba Manitoba | 1998 I 2,081 II 2,103 III 2,051 IV 2,083 | 101 77 68 67 | 1,357 1,310 1,259 1,240 | 1,458 1,387 1,327 1,307 | 6,658 6,591 6,648 6,716 | 2,632 2,576 2,555 2,549 | 10,197 10,082 10,025 10,106 | 784 815 938 900 | 779 948 794 722 | 1,563 1,763 1,733 1,622 |
| Saskatchewan Saskatchewan | 1998 I 1,876 II 1,867 III 1,802 IV 1,772 | 85 71 62 60 | 1,236 1,197 1,149 1,139 | 1,322 1,268 1,211 1,200 | 6,069 5,984 6,086 6,060 | 2,226 2,192 2,192 2,192 | 9,267 9,118 9,100 9,032 | 909 979 978 924 | 555 656 696 662 | 1,464 1,636 1,674 1,586 |
| Alberta Alberta | 1998 I 4,796 II 4,905 III 4,865 IV 4,904 | 437 333 309 302 | 3,312 3,224 3,147 3,116 | 3,749 3,557 3,456 3,419 | 17,488 17,327 17,676 17,954 | 7,182 7,083 7,060 7,056 | 26,033 25,789 25,998 26,276 | 3,199 3,416 3,164 3,100 | 2,729 3,045 3,155 3,069 | 5,928 6,461 6,319 6,169 |
| British Columbia Colombie-Britannique | 1998 I 8,330 II 8,509 III 8,194 IV 8,293 | 554 426 409 404 | 4,952 4,743 4,503 4,477 | 5,506 5,169 4,912 4,882 | 26,607 26,557 27,335 27,926 | 8,235 8,115 8,061 8,049 | 40,443 40,234 40,440 41,100 | 3,707 4,024 3,922 4,160 | 5,906 6,617 5,628 5,463 | 9,613 10,641 9,550 9,623 |
| Yukon and N.W.T. Yukon et T. N.-O. | 1998 I 94 II 110 III 103 IV 102 | 12 11 9 9 | 59 62 60 60 | 70 72 69 69 | 176 172 174 179 | 98 95 92 92 | 340 354 346 350 | 117 112 110 98 | 52 46 55 51 | 169 159 165 148 |
| Unallocated in Canada and/or international Opérations non réparties au Canada et opérations internationales | 1998 I 451 II 462 III 468 IV 493 | 2,195 1,711 1,614 1,941 | 434 430 415 403 | 2,630 2,141 2,029 2,344 | 3,407 3,617 3,386 3,571 | 327 295 318 351 | 6,488 6,220 5,882 6,408 | 386 509 444 498 | 17,215 19,620 16,823 19,278 | 17,601 20,129 17,267 19,776 |
| Total Total | 1998 I 53,898 II 56,002 III 54,784 IV 55,443 | 6,150 5,088 4,758 5,096 | 33,742 33,201 32,001 31,478 | 39,891 38,289 36,760 36,574 | 192,599 190,808 194,714 197,735 | 71,739 70,517 70,074 69,701 | 286,388 285,099 286,258 289,752 | 33,088 36,538 36,527 38,333 | 81,939 82,730 83,298 79,646 | 115,027 119,268 119,824 117,979 |

| Demand deposits (excluding deposits of banks) | | | | | Foreign currency deposit liabilities (excluding banks and Government of Canada) | | | | Acceptances | Non- | Liabilities of | Total | Residual | Total |
|--|----------|----------|----------|---------------------------|---|-----------|--------------|----------|--------------|--------------------------------------|----------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------|
| Montant brut des dépôts à vue (dépôts interbancaires exclus) | | | | | Dépôts en monnaies étrangères (sauf ceux des banques et du gouvernement canadien) | | | | Acceptations | controlling interest in subsidiaries | subsidiaries other than deposits | liabilities distributed by province | liabilities Autres éléments du passif | liabilities Ensemble du passif |
| Personal chequing | Other | Total | Total | Of which: | | | | | | Participation non | Engagements | Ensemble | | |
| comptes de chèques personnels | Autres | Total | | Dont : | Demand | Notice | Fixed term | Total | | majoritaire dans les filiales | dépôts exclus | du passif par province | | |
| | | | | Provincial governments | À vue | À préavis | À terme fixe | | | | | | | |
| | | | | Gouvernements provinciaux | | | | | | | | | | |
| 5598-609 | B5611-22 | B5585-96 | B5415-26 | B5637-48 | B5676-87 | B5689-700 | B5702-13 | B5663-74 | B5715-26 | B5793-804 | B5806-17 | B5832-43 | B5845-56 | B5401-12 |
| 5597 | B5610 | B5584 | B5414 | B5636 | B5675 | B5688 | B5701 | B5662 | B5714 | B5792 | B5805 | B5831 | B5844 | B5400 |
| 94 | 303 | 397 | 4,234 | 110 | 20 | 11 | 16 | 47 | 261 | - | - | 4,542 | 5,450 | 9,991 |
| 104 | 377 | 482 | 4,510 | 154 | 19 | 11 | 18 | 49 | 273 | - | - | 4,831 | 5,864 | 10,695 |
| 107 | 375 | 482 | 4,472 | 131 | 33 | 11 | 20 | 65 | 306 | - | - | 4,842 | 6,366 | 11,209 |
| 104 | 379 | 483 | 4,488 | 112 | 33 | 11 | 20 | 65 | 234 | - | - | 4,787 | 6,107 | 10,894 |
| 28 | 100 | 128 | 1,235 | 27 | 7 | 3 | 6 | 16 | 59 | - | - | 1,310 | 1,590 | 2,900 |
| 34 | 130 | 163 | 1,286 | 23 | 6 | 3 | 8 | 17 | 51 | - | - | 1,354 | 1,672 | 3,026 |
| 31 | 132 | 163 | 1,317 | 23 | 9 | 4 | 8 | 20 | 72 | - | - | 1,409 | 1,875 | 3,284 |
| 32 | 122 | 154 | 1,276 | 20 | 10 | 4 | 8 | 22 | 67 | - | - | 1,366 | 1,737 | 3,103 |
| 264 | 674 | 938 | 8,981 | 87 | 69 | 44 | 122 | 235 | 684 | - | - | 9,901 | 11,560 | 21,461 |
| 274 | 718 | 992 | 8,976 | 86 | 79 | 45 | 94 | 217 | 618 | - | - | 9,811 | 11,672 | 21,483 |
| 272 | 883 | 1,155 | 9,228 | 104 | 131 | 49 | 91 | 271 | 767 | - | - | 10,266 | 13,138 | 23,404 |
| 284 | 859 | 1,142 | 9,256 | 58 | 77 | 50 | 89 | 216 | 1,039 | - | - | 10,510 | 12,594 | 23,104 |
| 154 | 391 | 546 | 6,703 | 433 | 45 | 28 | 26 | 99 | 346 | - | - | 7,148 | 8,628 | 15,776 |
| 158 | 436 | 595 | 6,755 | 505 | 60 | 28 | 34 | 122 | 332 | - | - | 7,209 | 8,784 | 15,993 |
| 161 | 462 | 623 | 6,825 | 396 | 58 | 29 | 41 | 128 | 349 | - | - | 7,303 | 9,716 | 17,019 |
| 162 | 506 | 668 | 6,685 | 250 | 70 | 32 | 40 | 143 | 354 | - | - | 7,182 | 9,097 | 16,279 |
| 483 | 4,953 | 5,436 | 64,117 | 275 | 1,695 | 587 | 2,605 | 4,887 | 5,866 | 1 | 46 | 74,916 | 82,525 | 157,441 |
| 551 | 5,340 | 5,891 | 65,871 | 370 | 1,809 | 609 | 2,759 | 5,177 | 5,717 | - | 41 | 76,806 | 85,657 | 162,462 |
| 519 | 5,336 | 5,855 | 66,990 | 1,367 | 2,006 | 639 | 3,297 | 5,942 | 6,364 | - | 40 | 79,335 | 95,370 | 174,705 |
| 576 | 5,464 | 6,040 | 66,705 | 541 | 2,047 | 727 | 3,206 | 5,981 | 6,479 | 62 | - | 79,227 | 90,769 | 169,996 |
| 2,706 | 14,343 | 17,049 | 211,532 | 1,233 | 5,471 | 1,892 | 10,027 | 17,389 | 18,586 | 217 | 1,558 | 249,282 | 272,265 | 521,547 |
| 3,135 | 16,647 | 19,782 | 212,288 | 614 | 5,651 | 1,949 | 10,973 | 18,573 | 19,848 | 210 | 1,558 | 254,945 | 276,051 | 530,997 |
| 4,238 | 17,481 | 21,719 | 218,748 | 1,225 | 6,275 | 2,111 | 12,712 | 21,098 | 20,393 | 185 | 2,583 | 263,007 | 311,421 | 574,428 |
| 4,825 | 18,370 | 23,195 | 218,806 | 674 | 6,507 | 2,256 | 12,822 | 21,585 | 19,851 | 231 | 3,131 | 263,603 | 297,740 | 561,344 |
| 223 | 894 | 1,117 | 12,877 | 84 | 125 | 78 | 224 | 426 | 1,155 | - | - | 14,459 | 16,574 | 31,033 |
| 237 | 1,065 | 1,303 | 13,147 | 200 | 165 | 71 | 147 | 383 | 1,133 | - | - | 14,663 | 17,096 | 31,759 |
| 228 | 1,066 | 1,293 | 13,051 | 68 | 213 | 76 | 259 | 547 | 1,064 | - | - | 14,662 | 18,581 | 33,243 |
| 235 | 1,056 | 1,291 | 13,019 | 153 | 181 | 84 | 94 | 359 | 1,186 | - | - | 14,564 | 17,716 | 32,279 |
| 252 | 812 | 1,064 | 11,795 | 36 | 78 | 34 | 81 | 193 | 262 | - | - | 12,251 | 15,182 | 27,433 |
| 268 | 905 | 1,174 | 11,928 | 117 | 89 | 32 | 47 | 168 | 300 | - | - | 12,396 | 15,510 | 27,906 |
| 259 | 909 | 1,168 | 11,941 | 66 | 112 | 35 | 52 | 198 | 405 | - | - | 12,544 | 17,000 | 29,544 |
| 260 | 903 | 1,163 | 11,781 | 79 | 94 | 35 | 70 | 198 | 499 | - | - | 12,478 | 16,031 | 28,509 |
| 857 | 4,214 | 5,071 | 37,032 | 438 | 848 | 282 | 1,273 | 2,403 | 11,238 | - | - | 50,673 | 47,665 | 98,338 |
| 917 | 4,552 | 5,470 | 37,720 | 462 | 843 | 282 | 1,411 | 2,537 | 12,050 | - | - | 52,307 | 49,049 | 101,356 |
| 894 | 4,401 | 5,295 | 37,612 | 373 | 895 | 294 | 1,265 | 2,453 | 12,605 | - | - | 52,670 | 53,546 | 106,216 |
| 948 | 4,209 | 5,157 | 37,602 | 342 | 834 | 309 | 1,242 | 2,386 | 12,248 | - | - | 52,236 | 51,167 | 103,403 |
| 814 | 4,683 | 5,497 | 55,553 | 419 | 1,181 | 832 | 4,221 | 6,234 | 5,397 | 31 | - | 67,215 | 71,503 | 138,717 |
| 880 | 5,132 | 6,012 | 56,888 | 372 | 1,307 | 852 | 4,693 | 6,852 | 4,985 | 31 | - | 68,755 | 73,975 | 142,730 |
| 850 | 5,122 | 5,972 | 55,963 | 348 | 1,454 | 934 | 5,562 | 7,950 | 5,045 | 30 | - | 68,988 | 79,671 | 148,659 |
| 919 | 4,807 | 5,725 | 56,449 | 273 | 1,396 | 985 | 5,716 | 8,097 | 5,212 | 31 | - | 69,788 | 76,813 | 146,601 |
| 19 | 177 | 196 | 705 | 35 | 2 | 3 | 1 | 7 | 56 | - | - | 768 | 907 | 1,675 |
| 24 | 205 | 229 | 742 | 14 | 5 | 3 | 1 | 10 | 16 | - | - | 768 | 965 | 1,733 |
| 22 | 227 | 249 | 760 | 20 | 5 | 4 | 1 | 11 | 62 | - | - | 834 | 1,082 | 1,916 |
| 25 | 175 | 199 | 697 | 17 | 3 | 4 | 1 | 9 | 72 | - | - | 778 | 949 | 1,727 |
| 7,848 | 2,798 | 10,645 | 34,734 | - | 18,504 | 13,586 | 186,960 | 219,051 | 3,472 | 1,674 | 5,459 | 264,390 | 45,383 | 309,773 |
| 7,441 | 1,649 | 9,091 | 35,440 | - | 19,746 | 14,135 | 188,239 | 222,121 | 2,766 | 1,639 | 6,779 | 268,744 | 46,852 | 315,596 |
| 6,388 | 1,880 | 8,267 | 31,417 | - | 23,104 | 15,439 | 205,432 | 243,976 | 2,974 | 1,744 | 7,344 | 287,456 | 45,886 | 333,342 |
| 6,618 | 303 | 6,922 | 33,105 | - | 24,218 | 15,929 | 206,598 | 246,746 | 2,149 | 1,489 | 5,692 | 289,181 | 46,690 | 335,871 |
| 3,743 | 34,341 | 48,084 | 449,499 | 3,176 | 28,045 | 17,380 | 205,561 | 250,987 | 47,380 | 1,923 | 7,064 | 756,853 | 579,231 | 1,336,085 |
| 4,025 | 37,157 | 51,182 | 455,549 | 2,916 | 29,779 | 18,022 | 208,423 | 256,225 | 48,090 | 1,880 | 10,847 | 772,590 | 593,147 | 1,365,737 |
| 3,968 | 38,274 | 52,242 | 458,324 | 4,120 | 34,294 | 19,625 | 228,740 | 282,659 | 50,406 | 1,960 | 9,968 | 803,317 | 653,652 | 1,456,968 |
| 4,987 | 37,152 | 52,139 | 459,870 | 2,517 | 35,470 | 20,426 | 229,907 | 285,804 | 49,390 | 1,813 | 8,823 | 805,700 | 627,411 | 1,433,111 |

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans

Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens | | | | | | | | | |
|------------------------------------|---|---|---|---------------------------------|---|---------------------|---------------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|
| | Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens | | | | | | | | | |
| | To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres | | To purchase consumer goods and other personal services Pour l'achat de biens de consommation et de services personnels | | | | | | Total Total | Total Total |
| | Tax-sheltered plans Régimes d'abri fiscal | Marketable stocks and bonds Actions et obligations négociables | Private passenger vehicles Voitures particulières | Mobile homes Maisons mobiles | Renovations of residential property Rénovations de logements | Other Autres | Subtotal Total partiel | Credit cards Cartes de crédit | | |
| | B347 | B346 | B342 | B343 | B344 | B345 | B341 | B340 | B339 | B338 |
| 1989 | 774 | 1,027 | 12,477 | 637 | 1,267 | 37,003 | 51,384 | 9,127 | 60,512 | 62,313 |
| 1990 | 713 | 1,097 | 12,547 | 678 | 1,183 | 39,135 | 53,544 | 10,608 | 64,152 | 65,962 |
| 1991 | 573 | 1,076 | 11,659 | 654 | 1,170 | 40,118 | 53,600 | 10,729 | 64,330 | 65,979 |
| 1992 | 530 | 908 | 11,121 | 615 | 1,175 | 39,363 | 52,274 | 11,518 | 63,792 | 65,229 |
| 1993 | 530 | 1,131 | 11,547 | 608 | 1,654 | 41,364 | 55,173 | 14,083 | 69,256 | 70,917 |
| 1994 | 619 | 1,336 | 12,910 | 618 | 1,295 | 44,015 | 58,839 | 16,118 | 74,956 | 76,911 |
| 1995 | 623 | 1,244 | 13,030 | 620 | 1,338 | 47,519 | 62,506 | 17,707 | 80,213 | 82,080 |
| 1996 | 935 | 1,381 | 11,274 | 635 | 1,351 | 53,069 | 66,330 | 18,237 | 84,567 | 86,883 |
| 1997 | 1,315 | 1,841 | 10,687 | 612 | 1,392 | 61,403 | 74,095 | 16,500 | 90,595 | 93,751 |
| 1998 | 1,580 | 1,920 | 11,494 | 609 | 1,514 | 63,966 | 77,584 | 12,141 | 89,725 | 93,225 |
| 1990 III | 820 | 1,016 | 12,788 | 650 | 1,217 | 39,126 | 53,780 | 9,884 | 63,665 | 65,501 |
| 1990 IV | 713 | 1,097 | 12,547 | 678 | 1,183 | 39,135 | 53,544 | 10,608 | 64,152 | 65,962 |
| 1991 I | 910 | 1,067 | 12,096 | 659 | 1,107 | 39,629 | 53,492 | 9,809 | 63,301 | 65,278 |
| 1991 II | 797 | 1,097 | 12,074 | 672 | 1,112 | 40,439 | 54,297 | 10,139 | 64,436 | 66,331 |
| 1991 III | 625 | 897 | 12,049 | 663 | 1,204 | 40,297 | 54,213 | 10,382 | 64,596 | 66,117 |
| 1991 IV | 573 | 1,076 | 11,659 | 654 | 1,170 | 40,118 | 53,600 | 10,729 | 64,330 | 65,979 |
| 1992 I | 872 | 934 | 11,306 | 645 | 1,131 | 40,445 | 53,526 | 9,807 | 63,333 | 65,139 |
| 1992 II | 717 | 870 | 11,402 | 645 | 1,169 | 40,428 | 53,645 | 9,993 | 63,638 | 65,226 |
| 1992 III | 635 | 808 | 11,504 | 635 | 1,196 | 40,629 | 53,964 | 10,612 | 64,576 | 66,018 |
| 1992 IV | 530 | 908 | 11,121 | 615 | 1,175 | 39,363 | 52,274 | 11,518 | 63,792 | 65,229 |
| 1993 I | 1,145 | 823 | 10,990 | 597 | 1,146 | 40,541 | 53,273 | 10,833 | 64,106 | 66,074 |
| 1993 II | 902 | 937 | 11,442 | 712 | 1,202 | 40,632 | 53,989 | 11,295 | 65,283 | 67,123 |
| 1993 III | 713 | 863 | 11,616 | 619 | 1,253 | 41,916 | 55,404 | 12,634 | 68,038 | 69,614 |
| 1993 IV | 530 | 1,131 | 11,547 | 608 | 1,654 | 41,364 | 55,173 | 14,083 | 69,256 | 70,917 |
| 1994 I | 1,279 | 1,210 | 11,679 | 582 | 1,604 | 42,230 | 56,094 | 13,102 | 69,196 | 71,685 |
| 1994 II | 998 | 1,252 | 11,458 | 601 | 1,638 | 42,481 | 56,177 | 13,748 | 69,925 | 72,175 |
| 1994 III | 749 | 1,160 | 12,610 | 611 | 1,306 | 43,569 | 58,096 | 14,539 | 72,635 | 74,544 |
| 1994 IV | 619 | 1,336 | 12,910 | 618 | 1,295 | 44,015 | 58,839 | 16,118 | 74,956 | 76,911 |
| 1995 I | 1,346 | 1,192 | 12,757 | 593 | 1,286 | 44,975 | 59,611 | 14,913 | 74,524 | 77,062 |
| 1995 II | 1,065 | 1,162 | 13,045 | 607 | 1,339 | 45,197 | 60,189 | 15,771 | 75,960 | 78,187 |
| 1995 III | 789 | 1,100 | 13,138 | 625 | 1,365 | 46,474 | 61,602 | 16,509 | 78,111 | 80,001 |
| 1995 IV | 623 | 1,244 | 13,030 | 620 | 1,338 | 47,519 | 62,506 | 17,707 | 80,213 | 82,080 |
| 1996 I | 1,942 | 1,129 | 13,002 | 611 | 1,293 | 49,171 | 64,076 | 16,327 | 80,403 | 83,474 |
| 1996 II | 1,400 | 1,221 | 13,076 | 638 | 1,337 | 49,325 | 64,375 | 16,720 | 81,095 | 83,716 |
| 1996 III | 1,097 | 1,209 | 12,571 | 643 | 1,385 | 51,688 | 66,287 | 17,254 | 83,541 | 85,847 |
| 1996 IV | 935 | 1,381 | 11,274 | 635 | 1,351 | 53,069 | 66,330 | 18,237 | 84,567 | 86,883 |
| 1997 I | 2,756 | 1,526 | 11,189 | 629 | 1,319 | 55,310 | 68,446 | 16,993 | 85,439 | 89,722 |
| 1997 II | 2,009 | 1,503 | 11,487 | 641 | 1,300 | 56,033 | 69,462 | 17,684 | 87,146 | 90,657 |
| 1997 III | 1,718 | 1,259 | 12,550 | 616 | 1,442 | 59,858 | 74,465 | 17,192 | 91,658 | 94,635 |
| 1997 IV | 1,315 | 1,841 | 10,687 | 612 | 1,392 | 61,403 | 74,095 | 16,500 | 90,595 | 93,751 |
| 1998 I | 3,012 | 1,848 | 10,900 | 602 | 1,392 | 62,603 | 75,497 | 14,779 | 90,276 | 95,135 |
| 1998 II | 2,333 | 1,865 | 11,383 | 615 | 1,487 | 64,067 | 77,552 | 12,265 | 89,817 | 94,015 |
| 1998 III | 1,914 _R | 1,814 _R | 11,590 _R | 629 _R | 1,543 _R | 65,535 _R | 79,297 _R | 11,792 _R | 91,088 _R | 94,817 _R |
| 1998 IV | 1,580 | 1,920 | 11,494 | 609 | 1,514 | 63,966 | 77,584 | 12,141 | 89,725 | 93,225 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|---|---|-----------------|--|---|---|--|-------------------|-----------------|--|--|--|---|---|-----------------|--|------------------------------------|
| Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Financial institutions Institutions financières | | | Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles | | | | | | | | | | | | | |
| Depositing institutions Institutions de dépôt | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Other Autres | Private businesses Entreprises privées | | | | | | | | | | | | | |
| | | | Agriculture Agriculture | Fishing and trapping Pêche et piégeage | Logging and forestry Exploitation forestière | Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole | | | Manufacturing Secteur manufacturier | | | | | | | |
| | | | | | | Mining Mines | Energy Énergie | Other Autres | Food, beverage and tobacco products Aliments, boissons et produits du tabac | Leather, textile, apparel products Cuir, textiles et vêtement | Metal products Produits métalliques | Transportation equipment Matériel de transport | Petroleum products Produits pétroliers | Other Autres | Total manufacturing Ensemble du secteur manufacturier | |
| B335 | B336 | B337 | B333 | B332 | B331 | B328 | B329 | B330 | B322 | B323 | B324 | B325 | B326 | B327 | B321 | |
| 2,264 | 1,398 | 8,042 | 7,595 | 393 | 899 | 856 | 2,708 | 642 | 2,279 | 1,723 | 2,292 | 993 | 468 | 9,783 | 17,539 | 1989 |
| 2,005 | 1,175 | 7,844 | 7,550 | 366 | 1,068 | 772 | 2,125 | 695 | 2,398 | 1,694 | 2,319 | 1,215 | 536 | 11,413 | 19,575 | 1990 |
| 2,092 | 1,195 | 8,453 | 7,422 | 350 | 1,233 | 436 | 1,940 | 551 | 2,373 | 1,469 | 2,624 | 983 | 723 | 10,125 | 18,296 | 1991 |
| 2,383 | 1,623 | 9,088 | 7,298 | 339 | 1,107 | 627 | 2,741 | 490 | 2,367 | 1,340 | 2,624 | 932 | 440 | 10,867 | 18,569 | 1992 |
| 2,999 | 6,745 | 10,256 | 7,706 | 304 | 947 | 354 | 2,099 | 450 | 2,018 | 1,183 | 2,249 | 888 | 219 | 8,526 | 15,084 | 1993 |
| 2,240 | 3,869 | 7,597 | 8,264 | 301 | 823 | 254 | 1,942 | 506 | 2,052 | 1,106 | 2,365 | 932 | 141 | 9,775 | 16,371 | 1994 |
| 2,540 | 2,916 | 7,293 | 8,762 | 349 | 987 | 291 | 1,769 | 667 | 2,578 | 1,308 | 2,703 | 1,199 | 296 | 8,142 | 16,225 | 1995 |
| 2,838 | 361 | 6,575 | 9,198 | 355 | 901 | 413 | 1,657 | 625 | 2,861 | 1,197 | 2,622 | 1,185 | 248 | 9,359 | 17,472 | 1996 |
| 2,347 | 919 | 8,099 | 10,514 | 411 | 1,057 | 544 | 2,252 | 849 | 2,766 | 1,301 | 2,963 | 1,597 | 219 | 10,164 | 19,009 | 1997 |
| 2,644 | 844 | 7,972 | 11,623 | 406 | 992 | 684 | 2,427 | 1,380 | 2,762 | 1,423 | 3,105 | 1,775 | 134 | 11,179 | 20,378 | 1998 |
| 2,624 | 1,128 | 7,249 | 7,449 | 388 | 1,070 | 669 | 1,937 | 609 | 2,426 | 2,132 | 2,421 | 1,280 | 305 | 11,046 | 19,610 | 1990 III |
| 2,005 | 1,175 | 7,844 | 7,550 | 366 | 1,068 | 772 | 2,125 | 695 | 2,398 | 1,694 | 2,319 | 1,215 | 536 | 11,413 | 19,575 | 1990 IV |
| 2,860 | 1,760 | 8,190 | 7,182 | 344 | 1,123 | 559 | 2,464 | 634 | 2,501 | 1,781 | 3,029 | 1,407 | 652 | 11,183 | 20,552 | 1991 I |
| 2,743 | 2,273 | 7,421 | 7,429 | 389 | 1,139 | 546 | 2,820 | 629 | 2,658 | 1,651 | 3,219 | 1,055 | 594 | 11,249 | 20,426 | 1991 II |
| 2,575 | 1,467 | 7,762 | 7,429 | 383 | 1,117 | 466 | 1,995 | 678 | 2,100 | 1,746 | 2,990 | 1,100 | 454 | 10,178 | 18,567 | 1991 III |
| 2,092 | 1,195 | 8,453 | 7,422 | 350 | 1,233 | 436 | 1,940 | 551 | 2,373 | 1,469 | 2,624 | 983 | 723 | 10,125 | 18,296 | 1991 IV |
| 2,521 | 1,817 | 9,404 | 7,155 | 319 | 1,084 | 755 | 2,899 | 546 | 2,327 | 1,565 | 2,932 | 1,148 | 566 | 10,998 | 19,537 | 1992 I |
| 2,618 | 2,805 | 7,137 | 7,137 | 358 | 1,107 | 664 | 2,270 | 555 | 2,201 | 1,648 | 2,729 | 1,043 | 637 | 9,393 | 17,651 | 1992 II |
| 2,019 | 1,703 | 8,036 | 7,369 | 360 | 1,123 | 849 | 2,240 | 540 | 2,362 | 1,805 | 2,607 | 903 | 282 | 9,945 | 17,904 | 1992 III |
| 2,383 | 1,623 | 9,088 | 7,298 | 339 | 1,107 | 627 | 2,741 | 490 | 2,367 | 1,340 | 2,624 | 932 | 440 | 10,867 | 18,569 | 1992 IV |
| 2,531 | 2,934 | 10,094 | 6,975 | 320 | 1,107 | 557 | 2,806 | 599 | 2,280 | 1,505 | 2,653 | 925 | 405 | 10,744 | 18,514 | 1993 I |
| 2,364 | 4,090 | 8,668 | 7,171 | 312 | 962 | 545 | 2,153 | 490 | 1,846 | 1,446 | 2,376 | 844 | 291 | 9,743 | 16,546 | 1993 II |
| 2,481 | 6,204 | 9,633 | 7,406 | 316 | 924 | 444 | 1,768 | 481 | 2,195 | 1,506 | 2,413 | 745 | 263 | 9,247 | 16,369 | 1993 III |
| 2,999 | 6,745 | 10,256 | 7,706 | 304 | 947 | 354 | 2,099 | 450 | 2,018 | 1,183 | 2,249 | 888 | 219 | 8,526 | 15,084 | 1993 IV |
| 2,478 | 4,957 | 10,795 | 7,423 | 303 | 969 | 408 | 2,200 | 467 | 2,121 | 1,377 | 2,261 | 752 | 167 | 9,149 | 15,827 | 1994 I |
| 2,405 | 6,754 | 10,845 | 7,872 | 305 | 962 | 387 | 2,032 | 552 | 1,974 | 1,379 | 2,358 | 810 | 239 | 8,728 | 15,488 | 1994 II |
| 2,629 | 7,585 | 9,546 | 7,940 | 298 | 909 | 239 | 1,862 | 560 | 2,021 | 1,501 | 2,463 | 795 | 325 | 9,227 | 16,332 | 1994 III |
| 2,240 | 3,869 | 7,597 | 8,264 | 301 | 823 | 254 | 1,942 | 506 | 2,052 | 1,106 | 2,365 | 932 | 141 | 9,775 | 16,371 | 1994 IV |
| 2,843 | 3,431 | 6,550 | 7,990 | 304 | 914 | 234 | 2,144 | 543 | 1,869 | 1,387 | 2,580 | 1,089 | 149 | 10,090 | 17,164 | 1995 I |
| 2,773 | 4,020 | 6,684 | 8,326 | 298 | 922 | 240 | 1,823 | 579 | 2,001 | 1,419 | 2,800 | 1,058 | 382 | 9,538 | 17,198 | 1995 II |
| 2,602 | 2,981 | 6,688 | 8,490 | 353 | 972 | 219 | 1,753 | 667 | 2,653 | 1,524 | 2,718 | 1,132 | 283 | 9,293 | 17,602 | 1995 III |
| 2,540 | 2,916 | 7,293 | 8,762 | 349 | 987 | 291 | 1,769 | 667 | 2,578 | 1,308 | 2,703 | 1,199 | 296 | 8,142 | 16,225 | 1995 IV |
| 2,734 | 2,046 | 6,629 | 8,402 | 359 | 1,018 | 279 | 1,762 | 701 | 2,691 | 1,484 | 2,669 | 1,271 | 312 | 9,139 | 17,567 | 1996 I |
| 2,422 | 1,386 | 7,553 | 8,468 | 353 | 1,120 | 280 | 1,795 | 599 | 2,431 | 1,411 | 2,576 | 1,197 | 251 | 8,502 | 16,369 | 1996 II |
| 2,444 | 608 | 7,690 | 8,763 | 351 | 1,052 | 309 | 1,814 | 628 | 2,533 | 1,383 | 2,652 | 1,259 | 188 | 9,526 | 17,541 | 1996 III |
| 2,838 | 361 | 6,575 | 9,198 | 355 | 901 | 413 | 1,657 | 625 | 2,861 | 1,197 | 2,622 | 1,185 | 248 | 9,359 | 17,472 | 1996 IV |
| 2,431 | 436 | 7,484 | 9,197 | 361 | 942 | 312 | 1,834 | 646 | 2,545 | 1,316 | 2,857 | 1,128 | 177 | 11,154 | 19,177 | 1997 I |
| 2,986 | 477 | 7,267 | 9,462 | 373 | 947 | 291 | 2,495 | 627 | 2,548 | 1,354 | 2,861 | 1,209 | 311 | 10,222 | 18,505 | 1997 II |
| 2,160 | 531 | 8,273 | 9,945 | 392 | 1,010 | 453 | 2,352 | 700 | 2,897 | 1,473 | 2,938 | 1,371 | 228 | 10,319 | 19,226 | 1997 III |
| 2,347 | 919 | 8,099 | 10,514 | 411 | 1,057 | 544 | 2,252 | 849 | 2,766 | 1,301 | 2,963 | 1,597 | 219 | 10,164 | 19,009 | 1997 IV |
| 2,367 | 785 | 7,833 | 10,447 | 389 | 1,072 | 558 | 2,596 | 862 | 2,958 | 1,316 | 3,092 | 1,795 | 173 | 9,636 | 18,971 | 1998 I |
| 2,797 | 645 | 8,344 | 10,687 | 437 | 1,014 | 588 | 2,704 | 889 | 3,279 | 1,388 | 3,153 | 1,693 | 156 | 11,664 | 21,334 | 1998 II |
| 2,844 | 662 | 8,178R | 11,041R | 422R | 1,041R | 571R | 2,421R | 1,220R | 2,968R | 1,614R | 3,184R | 1,766R | 138R | 9,345R | 19,016R | 1998 III |
| 2,644 | 844 | 7,972 | 11,623 | 406 | 992 | 684 | 2,427 | 1,380 | 2,762 | 1,423 | 3,105 | 1,775 | 134 | 11,179 | 20,378 | 1998 IV |

Millions of dollars En millions de dollars

End of
period
En fin de
période

Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens

Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens

Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles

Private businesses Entreprises privées

Government
entreprises
Entreprises
publiquesTotal
Total

| | Construction / Real estate Construction / Immobilier | | | Of which: Interim construction lending Dont : Prêt-relais pour la construction | Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics | Wholesale trade Commerce de gros | Retail trade Commerce de détail | | Service industries Services | Multi- product conglomerates Conglomérats multi- produits | Total private Ensemble des entreprises privées | Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises indivi- duelles | B355 | B308 |
|----------|---|------------------------------|-----------------|---|--|---|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|--|---|--|-------|----------|
| | Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers | Real estate Immobilier | Other Autres | | | | Automotive Automobile | Other Autres services | | | | | | |
| | B319 | B313 | B320 | B358 | B318 | B317 | B315 | B316 | B314 | B312 | B311 | B349 | | |
| 1989 | 8,043 | 7,095 | 5,790 | | 5,109 | 7,375 | 4,187 | 6,287 | 14,735 | 509 | 89,760 | 9,986 | 1,101 | 90,861 |
| 1990 | 9,019 | 7,779 | 6,476 | | 5,217 | 7,562 | 3,642 | 5,828 | 14,631 | 639 | 92,945 | 10,597 | 1,667 | 94,611 |
| 1991 | 9,156 | 8,835 | 6,741 | | 5,178 | 7,591 | 4,060 | 6,368 | 13,679 | 534 | 92,371 | 10,377 | 1,787 | 94,158 |
| 1992 | 9,318 | 10,159 | 6,755 | | 5,943 | 7,941 | 4,209 | 6,726 | 13,642 | 795 | 96,659 | 11,012 | 1,936 | 98,595 |
| 1993 | 7,945 | 9,277 | 5,938 | | 4,702 | 7,210 | 4,117 | 5,735 | 14,009 | 782 | 86,659 | 10,781 | 1,368 | 88,027 |
| 1994 | 6,410 | 9,164 | 5,568 | 9,201 | 6,110 | 7,308 | 4,520 | 6,514 | 14,643 | 2,169 | 90,867 | 10,494 | 1,137 | 92,004 |
| 1995 | 4,968 | 9,927 | 4,917 | 7,755 | 5,816 | 8,486 | 4,943 | 6,297 | 15,483 | 1,851 | 91,739 | 11,049 | 1,189 | 92,928 |
| 1996 | 4,207 | 8,980 | 6,073 | 7,026 | 5,234 | 8,236 | 5,056 | 5,610 | 15,845 | 1,894 | 91,755 | 10,418 | 568 | 92,323 |
| 1997 | 5,149 | 9,192 | 4,774 | 8,084 | 5,807 | 8,365 | 5,801 | 6,064 | 17,679 | 1,968 | 99,435 | 11,100 | 650 | 100,085 |
| 1998 | 5,026 | 9,260 | 4,943 | 7,743 | 6,143 | 8,649 | 5,658 | 6,124 | 19,125 | 2,731 | 105,546 | 11,853 | 481 | 106,028 |
| 1990 III | 8,923 | 7,376 | 6,372 | | 5,217 | 8,339 | 3,806 | 6,899 | 14,986 | 458 | 94,109 | 10,414 | 807 | 94,916 |
| 1990 IV | 9,019 | 7,779 | 6,476 | | 5,217 | 7,562 | 3,642 | 5,828 | 14,631 | 639 | 92,945 | 10,597 | 1,667 | 94,611 |
| 1991 I | 9,279 | 8,320 | 6,718 | | 5,316 | 8,093 | 3,648 | 6,811 | 14,922 | 710 | 96,674 | 10,326 | 1,512 | 98,187 |
| 1991 II | 9,380 | 8,665 | 7,336 | | 5,851 | 8,098 | 3,549 | 6,858 | 14,752 | 632 | 98,498 | 10,982 | 1,232 | 99,731 |
| 1991 III | 9,370 | 8,632 | 6,975 | | 5,174 | 8,144 | 3,741 | 6,710 | 14,047 | 548 | 93,976 | 10,441 | 1,186 | 95,161 |
| 1991 IV | 9,156 | 8,835 | 6,741 | | 5,178 | 7,591 | 4,060 | 6,368 | 13,679 | 534 | 92,371 | 10,377 | 1,787 | 94,158 |
| 1992 I | 9,684 | 10,155 | 6,980 | | 6,258 | 8,114 | 4,317 | 6,921 | 14,310 | 628 | 99,661 | 10,441 | 1,493 | 101,155 |
| 1992 II | 9,212 | 9,738 | 6,744 | | 5,558 | 7,877 | 4,303 | 6,752 | 13,902 | 708 | 94,539 | 10,664 | 1,153 | 95,691 |
| 1992 III | 9,236 | 9,771 | 6,902 | | 5,510 | 7,989 | 3,996 | 6,662 | 13,846 | 901 | 95,198 | 10,649 | 1,152 | 96,350 |
| 1992 IV | 9,318 | 10,159 | 6,755 | | 5,943 | 7,941 | 4,209 | 6,726 | 13,642 | 795 | 96,659 | 11,012 | 1,936 | 98,595 |
| 1993 I | 9,547 | 10,584 | 6,574 | | 6,338 | 8,560 | 4,563 | 7,192 | 13,725 | 1,004 | 98,965 | 10,951 | 1,175 | 100,140 |
| 1993 II | 8,453 | 9,757 | 6,616 | | 5,333 | 8,326 | 4,255 | 6,425 | 13,724 | 942 | 92,009 | 10,688 | 929 | 92,938 |
| 1993 III | 8,355 | 10,216 | 6,510 | | 4,750 | 7,987 | 3,907 | 6,296 | 13,435 | 906 | 90,070 | 10,965 | 718 | 90,788 |
| 1993 IV | 7,945 | 9,277 | 5,938 | | 4,702 | 7,210 | 4,117 | 5,735 | 14,009 | 782 | 86,659 | 10,781 | 1,368 | 88,027 |
| 1994 I | 8,093 | 9,723 | 5,838 | | 4,376 | 7,952 | 4,473 | 6,822 | 13,970 | 1,142 | 89,985 | 10,589 | 1,600 | 91,585 |
| 1994 II | 8,010 | 9,524 | 5,984 | 6,336 | 4,721 | 8,087 | 4,195 | 6,830 | 14,976 | 1,568 | 91,492 | 10,253 | 951 | 92,443 |
| 1994 III | 7,293 | 9,311 | 5,924 | 5,384 | 4,657 | 8,121 | 4,064 | 6,672 | 14,684 | 2,115 | 90,982 | 10,045 | 853 | 91,835 |
| 1994 IV | 6,410 | 9,164 | 5,568 | 9,201 | 6,110 | 7,308 | 4,520 | 6,514 | 14,643 | 2,169 | 90,867 | 10,494 | 1,137 | 92,004 |
| 1995 I | 6,200 | 9,753 | 5,575 | 9,217 | 5,066 | 8,344 | 4,998 | 7,116 | 15,128 | 2,033 | 93,507 | 10,795 | 1,127 | 94,634 |
| 1995 II | 6,043 | 9,783 | 5,363 | 8,695 | 6,071 | 9,073 | 4,932 | 6,972 | 15,713 | 1,949 | 95,287 | 11,020 | 618 | 95,905 |
| 1995 III | 5,449 | 9,925 | 5,076 | 8,221 | 5,945 | 9,425 | 4,741 | 6,724 | 15,516 | 1,488 | 94,343 | 11,006 | 603 | 94,946 |
| 1995 IV | 4,968 | 9,927 | 4,917 | 7,755 | 5,816 | 8,486 | 4,943 | 6,297 | 15,483 | 1,851 | 91,739 | 11,049 | 1,189 | 92,928 |
| 1996 I | 5,117 | 9,711 | 5,006 | 7,612 | 5,155 | 8,926 | 5,070 | 6,532 | 15,890 | 1,921 | 93,418 | 10,624 | 604 | 94,022 |
| 1996 II | 4,788 | 9,614 | 5,114 | 7,487 | 5,752 | 8,710 | 4,908 | 6,309 | 16,156 | 1,921 | 92,253 | 10,682 | 516 | 92,770 |
| 1996 III | 4,302 | 9,277 | 5,509 | 7,387 | 5,091 | 8,743 | 4,716 | 6,456 | 15,847 | 1,816 | 92,215 | 10,499 | 666 | 92,881 |
| 1996 IV | 4,207 | 8,980 | 6,073 | 7,026 | 5,234 | 8,236 | 5,056 | 5,610 | 15,845 | 1,894 | 91,755 | 10,418 | 568 | 92,323 |
| 1997 I | 4,479 | 9,077 | 4,828 | 6,895 | 4,971 | 8,622 | 5,387 | 6,086 | 16,545 | 1,940 | 94,404 | 10,448 | 781 | 95,186 |
| 1997 II | 4,711 | 9,191 | 5,280 | 6,912 | 5,607 | 8,803 | 5,369 | 6,137 | 16,872 | 1,955 | 96,623 | 10,682 | 674 | 97,297 |
| 1997 III | 4,803 | 9,443 | 5,221 | 7,281 | 5,544 | 9,230 | 5,397 | 6,612 | 17,390 | 1,965 | 99,684 | 10,805 | 603 | 100,287 |
| 1997 IV | 5,149 | 9,192 | 4,774 | 8,084 | 5,807 | 8,365 | 5,801 | 6,064 | 17,679 | 1,968 | 99,435 | 11,100 | 650 | 100,085 |
| 1998 I | 5,251 | 9,702 | 4,828 | 8,369 | 5,859 | 8,983 | 5,922 | 6,482 | 19,711 | 2,415 | 104,048 | 11,287 | 546 | 104,594 |
| 1998 II | 5,130 | 9,414 | 4,906 | 7,732 | 6,043 | 9,096 | 6,109 | 6,498 | 19,849 | 2,413 | 107,111 | 11,700 | 521 | 107,632 |
| 1998 III | 5,435R | 9,496R | 4,974R | 8,041R | 6,000R | 9,553R | 5,484R | 6,151R | 18,972R | 2,249R | 104,044R | 11,859R | 565R | 104,609R |
| 1998 IV | 5,026 | 9,260 | 4,943 | 7,743 | 6,143 | 8,649 | 5,658 | 6,124 | 19,125 | 2,731 | 105,546 | 11,853 | 481 | 106,028 |

| Loans to institutions Prêts aux institutions | Loans to governments Prêts aux administrations publiques | Loans to non-residents Prêts à des non-résidents | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | Factored receivables Créances affacturées | Other loans Autres prêts | Own acceptances purchased Acceptations bancaires achetées par le garant | Loans by securities subsidiaries Prêts octroyés par les filiales de courtage des banques | Reverse repos Prises en pension | Total Total | Of which: Loans made under Government of Canada guaranteed loans schemes Dont : Prêts consentis en vertu de programmes garantis par le gouvernement fédéral | | | | End of period En fin de période |
|---|---|---|--|--|-----------------------------|--|---|------------------------------------|----------------|--|--|---|-----------------|------------------------------------|
| | | | | | | | | | | Small business loans Prêts aux petites entreprises | Farm improvement loans Prêts pour améliorations agricoles | Canada student loans Prêts aux étudiants | Other Autres | |
| 007 | B305 | B304 | B303 | B302 | B301 | B356 | B354 | B357 | B300 | B350 | B351 | B352 | B353 | |
| 749 | 1,352 | 3,920 | 3,115 | 306 | 34 | | 1,218 | | 176,572 | 1,191 | 249 | 2,778 | 19 | 1989 |
| 048 | 1,510 | 2,742 | 3,345 | 66 | 68 | | 1,898 | | 184,274 | 964 | 196 | 2,959 | 12 | 1990 |
| 216 | 1,638 | 2,491 | 2,776 | 207 | 38 | | 3,493 | | 185,737 | 798 | 181 | 3,241 | 9 | 1991 |
| 559 | 1,802 | 2,241 | 2,802 | 79 | 76 | | 4,335 | | 190,813 | 703 | 217 | 3,547 | 5 | 1992 |
| 865 | 1,605 | 3,725 | 1,831 | 126 | 20 | | 14,499 | | 203,615 | 1,540 | 436 | 3,499 | 6 | 1993 |
| 099 | 2,028 | 1,965 | 1,769 | | | 4,687 | 3,092 | 16,942 | 215,201 | 3,968 | 661 | 4,668 | 8 | 1994 |
| 716 | 1,944 | 2,909 | 1,806 | | | 4,993 | 3,529 | 23,632 | 229,287 | 4,729 | 702 | 4,601 | 7 | 1995 |
| 539 | 1,898 | 3,003 | 2,010 | | | 6,388 | 6,239 | 48,569 | 259,627 | 4,357 | 732 | 4,150 | 6 | 1996 |
| 906 | 1,838 | 4,510 | 2,448 | | | 7,630 | 5,681 | 72,425 | 303,639 | 4,055 | 774 | 3,757 | 6 | 1997 |
| 834 | 2,135 | 6,143 | 3,050 | | | 9,611 | 4,221 | 50,178 | 290,885 | 3,583 | 696 | 3,516 | 25 | 1998 |
| 878 | 1,166 | 2,801 | 3,305 | 64 | 75 | | 1,359 | | 182,066 | 1,025 | 212 | 2,894 | 14 | 1990 III |
| 048 | 1,510 | 2,742 | 3,345 | 66 | 68 | | 1,898 | | 184,274 | 964 | 196 | 2,959 | 12 | 1990 IV |
| 050 | 1,924 | 2,895 | 3,340 | 39 | 71 | | 2,004 | | 188,599 | 916 | 190 | 2,965 | 11 | 1991 I |
| 815 | 1,628 | 2,812 | 3,276 | 29 | 84 | | 2,185 | | 190,328 | 879 | 190 | 2,888 | 10 | 1991 II |
| 128 | 1,392 | 3,097 | 3,266 | 19 | 62 | | 2,386 | | 185,433 | 834 | 189 | 3,165 | 9 | 1991 III |
| 216 | 1,638 | 2,491 | 2,776 | 207 | 38 | | 3,493 | | 185,737 | 798 | 181 | 3,241 | 9 | 1991 IV |
| 278 | 2,046 | 2,452 | 2,765 | 261 | 37 | | 3,173 | | 193,047 | 764 | 182 | 3,249 | 8 | 1992 I |
| 293 | 1,722 | 2,759 | 2,729 | 74 | 46 | | 2,527 | | 187,074 | 743 | 196 | 3,242 | 7 | 1992 II |
| 398 | 1,246 | 2,712 | 2,713 | 206 | 40 | | 3,367 | | 187,808 | 728 | 211 | 3,428 | 6 | 1992 III |
| 559 | 1,802 | 2,241 | 2,802 | 79 | 76 | | 4,335 | | 190,813 | 703 | 217 | 3,547 | 5 | 1992 IV |
| 385 | 1,982 | 2,774 | 2,603 | 47 | 59 | | 4,770 | | 196,394 | 715 | 273 | 3,549 | 7 | 1993 I |
| 401 | 1,587 | 2,990 | 1,982 | 47 | 84 | | 5,616 | | 189,889 | 869 | 322 | 3,474 | 7 | 1993 II |
| 557 | 1,352 | 3,112 | 1,917 | 45 | 33 | | 6,127 | | 193,862 | 1,138 | 383 | 3,830 | 6 | 1993 III |
| 865 | 1,605 | 3,725 | 1,831 | 126 | 20 | | 14,499 | | 203,615 | 1,540 | 436 | 3,499 | 6 | 1993 IV |
| 044 | 2,037 | 3,952 | 1,848 | 207 | 13 | | 17,324 | | 209,923 | 1,893 | 488 | 3,989 | 6 | 1994 I |
| 145 | 1,696 | 3,771 | 1,836 | | | 2,985 | 15,840 | | 213,896 | 2,374 | 560 | 3,754 | 9 | 1994 II |
| 950 | 1,553 | 2,627 | 1,813 | | | 4,030 | 15,203 | | 213,312 | 2,762 | 615 | 4,479 | 9 | 1994 III |
| 099 | 2,028 | 1,965 | 1,769 | | | 4,687 | 3,092 | 16,942 | 215,201 | 3,968 | 661 | 4,668 | 8 | 1994 IV |
| 235 | 2,316 | 1,999 | 1,779 | | | 4,036 | 3,709 | 19,198 | 219,792 | 4,614 | 680 | 4,661 | 8 | 1995 I |
| 251 | 2,000 | 1,989 | 1,775 | | | 3,964 | 3,982 | 20,144 | 223,675 | 4,697 | 699 | 4,598 | 10 | 1995 II |
| 370 | 1,661 | 2,296 | 1,826 | | | 4,528 | 3,548 | 24,732 | 228,178 | 4,703 | 709 | 4,826 | 3 | 1995 III |
| 716 | 1,944 | 2,909 | 1,806 | | | 4,993 | 3,529 | 23,632 | 229,287 | 4,729 | 702 | 4,601 | 7 | 1995 IV |
| 849 | 2,385 | 2,548 | 1,775 | | | 5,102 | 4,498 | 29,382 | 237,445 | 4,597 | 686 | 4,462 | 5 | 1996 I |
| 688 | 1,909 | 2,621 | 1,820 | | | 4,735 | 4,348 | 36,046 | 242,013 | 4,529 | 695 | 4,015 | 6 | 1996 II |
| 675 | 1,594 | 3,007 | 1,943 | | | 5,108 | 5,340 | 39,948 | 249,085 | 4,428 | 721 | 4,437 | 5 | 1996 III |
| 539 | 1,898 | 3,003 | 2,010 | | | 6,388 | 6,239 | 48,569 | 259,627 | 4,357 | 732 | 4,150 | 6 | 1996 IV |
| 641 | 2,212 | 2,560 | 2,044 | | | 5,927 | 6,419 | 52,243 | 269,304 | 4,218 | 733 | 3,982 | 38 | 1997 I |
| 620 | 2,057 | 4,154 | 2,051 | | | 7,637 | 6,481 | 64,797 | 288,480 | 4,207 | 766 | 3,529 | 8 | 1997 II |
| 927 | 1,611 | 3,516 | 2,279 | | | 7,008 | 5,742 | 68,657 | 298,627 | 4,135 | 787 | 3,788 | 7 | 1997 III |
| 906 | 1,838 | 4,510 | 2,448 | | | 7,630 | 5,681 | 72,425 | 303,639 | 4,055 | 774 | 3,757 | 6 | 1997 IV |
| 114 | 2,069 | 4,697 | 2,545 | | | 8,992 | 7,418 | 66,308 | 306,858 | 4,008 | 757 | 3,555 | 6 | 1998 I |
| 065 | 2,126 | 4,463 | 2,706 | | | 7,329 | 4,916 | 67,481 | 306,519 | 3,912 | 738 | 3,425 | 7 | 1998 II |
| 235R | 1,908 | 4,972R | 2,914 | | | 8,814R | 5,180R | 63,831 | 302,964R | 3,789 | 723R | 3,606R | 7 | 1998 III |
| 834 | 2,135 | 6,143 | 3,050 | | | 9,611 | 4,221 | 50,178 | 290,885 | 3,583 | 696 | 3,516 | 25 | 1998 IV |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Foreign currency loans Prêts en monnaies étrangères | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|--|-----------------|---|--|--|--|--|---|---|-----------------|-------|--|---------------------------|---|--------|------|
| | Loans to Canadian individuals for non-business purposes Prêts non commerciaux à des Canadiens | | Loans to other Canadians Prêts à d'autres Canadiens | | | | | | | | | | | | | |
| | | | Financial institutions Institutions financières | Non-financial corporations and unincorporated businesses Sociétés non financières et entreprises individuelles | | | | | | | | | | | | |
| | Private business Entreprises privées | | | | | | | | | | | | | | | |
| | To purchase (or carry) securities Pour le financement de titres | Other Autres | | Agriculture Agriculture | Fishing, trapping, logging, forestry Pêche, piégeage et exploitation forestière | Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole | | | Manufacturing Secteur manufacturier | | | | | Construction / Real estate Construction / Immobilier | | |
| Mining Mines | | | Energy Énergie | | | Other Autres | Metal products Produits métalliques | Transportation equipment Matériel de transport | Petroleum products Produits pétroliers | Other Autres | Total | Builders and developers Constructeurs et promoteurs immobiliers | Real estate Immobilier | Other Autres | | |
| | B387 | B388 | B386 | B385 | B384 | B381 | B382 | B383 | B377 | B378 | B379 | B380 | B376 | B374 | B369 | B375 |
| 1989 | 61 | 360 | 3,974 | 68 | 664 | 2,479 | 3,057 | 270 | 689 | 371 | 373 | 4,066 | 5,500 | 1,966 | 1,667 | 658 |
| 1990 | 105 | 415 | 3,450 | 59 | 1,079 | 1,886 | 2,611 | 359 | 787 | 584 | 187 | 6,290 | 7,848 | 2,760 | 1,991 | 668 |
| 1991 | 87 | 598 | 3,571 | 40 | 1,383 | 1,855 | 2,875 | 360 | 954 | 403 | 241 | 7,645 | 9,243 | 2,124 | 1,643 | 608 |
| 1992 | 254 | 549 | 4,242 | 79 | 1,335 | 1,839 | 3,710 | 347 | 1,206 | 400 | 368 | 7,988 | 9,961 | 2,341 | 2,190 | 730 |
| 1993 | 151 | 690 | 6,577 | 82 | 982 | 1,419 | 2,828 | 221 | 1,195 | 358 | 398 | 8,346 | 10,297 | 1,794 | 1,984 | 485 |
| 1994 | 169 | 581 | 5,797 | 101 | 1,116 | 1,446 | 3,475 | 217 | 1,199 | 314 | 363 | 7,753 | 9,628 | 1,231 | 1,980 | 669 |
| 1995 | 167 | 585 | 4,999 | 125 | 893 | 1,794 | 2,982 | 239 | 969 | 336 | 314 | 7,128 | 8,747 | 828 | 1,547 | 505 |
| 1996 | 162 | 653 | 2,860 | 104 | 757 | 2,600 | 1,588 | 146 | 980 | 221 | 187 | 6,722 | 8,109 | 736 | 750 | 390 |
| 1997 | 136 | 1,534 | 3,024 | 138 | 687 | 1,932 | 2,298 | 287 | 717 | 422 | 237 | 7,163 | 8,538 | 812 | 673 | 449 |
| 1998 | 324 | 1,896 | 4,328 | 164 | 656 | 1,974 | 2,056 | 258 | 1,389 | 664 | 539 | 7,875 | 10,467 | 859 | 654 | 417 |
| 1990 III | 87 | 402 | 3,322 | 65 | 860 | 2,251 | 2,812 | 394 | 783 | 538 | 130 | 5,222 | 6,673 | 2,337 | 1,906 | 791 |
| 1990 IV | 105 | 415 | 3,450 | 59 | 1,079 | 1,886 | 2,611 | 359 | 787 | 584 | 187 | 6,290 | 7,848 | 2,760 | 1,991 | 668 |
| 1991 I | 75 | 469 | 3,502 | 46 | 1,190 | 1,983 | 2,478 | 340 | 858 | 492 | 164 | 7,089 | 8,604 | 2,778 | 2,051 | 606 |
| 1991 II | 99 | 516 | 3,422 | 51 | 1,212 | 1,811 | 2,537 | 531 | 850 | 535 | 129 | 6,830 | 8,344 | 2,398 | 1,668 | 629 |
| 1991 III | 125 | 572 | 3,980 | 54 | 1,376 | 1,885 | 2,614 | 378 | 885 | 458 | 160 | 7,431 | 8,933 | 2,055 | 1,684 | 689 |
| 1991 IV | 87 | 598 | 3,571 | 40 | 1,383 | 1,855 | 2,875 | 360 | 954 | 403 | 241 | 7,645 | 9,243 | 2,124 | 1,643 | 608 |
| 1992 I | 142 | 513 | 3,462 | 67 | 1,425 | 2,158 | 2,757 | 314 | 946 | 350 | 172 | 7,700 | 9,169 | 2,119 | 1,743 | 613 |
| 1992 II | 89 | 519 | 3,953 | 59 | 1,539 | 1,947 | 2,837 | 412 | 1,016 | 328 | 223 | 7,405 | 8,971 | 2,695 | 1,961 | 741 |
| 1992 III | 94 | 542 | 4,229 | 76 | 1,394 | 1,928 | 3,307 | 311 | 1,046 | 391 | 319 | 7,823 | 9,578 | 2,595 | 2,020 | 710 |
| 1992 IV | 254 | 549 | 4,242 | 79 | 1,335 | 1,839 | 3,710 | 347 | 1,206 | 400 | 368 | 7,988 | 9,961 | 2,341 | 2,190 | 730 |
| 1993 I | 236 | 543 | 3,816 | 79 | 1,172 | 1,641 | 3,189 | 260 | 1,293 | 548 | 378 | 7,641 | 9,860 | 2,240 | 2,270 | 660 |
| 1993 II | 239 | 545 | 3,847 | 78 | 1,137 | 1,447 | 3,039 | 265 | 1,086 | 422 | 568 | 7,965 | 10,042 | 2,469 | 2,189 | 652 |
| 1993 III | 112 | 557 | 4,306 | 82 | 1,165 | 1,557 | 3,102 | 237 | 1,095 | 406 | 564 | 8,363 | 10,428 | 2,161 | 2,219 | 580 |
| 1993 IV | 151 | 690 | 6,577 | 82 | 982 | 1,419 | 2,828 | 221 | 1,195 | 358 | 398 | 8,346 | 10,297 | 1,794 | 1,984 | 485 |
| 1994 I | 173 | 603 | 5,226 | 89 | 1,231 | 1,233 | 2,910 | 237 | 1,200 | 357 | 337 | 8,143 | 10,037 | 1,831 | 2,158 | 473 |
| 1994 II | 158 | 542 | 5,313 | 95 | 1,273 | 1,678 | 3,370 | 319 | 1,141 | 365 | 339 | 8,221 | 10,066 | 1,673 | 1,908 | 775 |
| 1994 III | 163 | 859 | 4,914 | 92 | 1,001 | 1,600 | 3,461 | 254 | 1,191 | 323 | 369 | 7,133 | 9,015 | 1,652 | 1,917 | 686 |
| 1994 IV | 169 | 581 | 5,797 | 101 | 1,116 | 1,446 | 3,475 | 217 | 1,199 | 314 | 363 | 7,753 | 9,628 | 1,231 | 1,980 | 669 |
| 1995 I | 156 | 477 | 4,513 | 105 | 1,017 | 1,530 | 3,515 | 181 | 1,304 | 312 | 312 | 8,817 | 10,745 | 896 | 2,044 | 554 |
| 1995 II | 140 | 580 | 3,643 | 104 | 1,026 | 2,158 | 3,068 | 233 | 1,219 | 305 | 358 | 9,089 | 10,971 | 816 | 2,026 | 565 |
| 1995 III | 149 | 634 | 4,279 | 110 | 939 | 1,982 | 2,753 | 226 | 1,165 | 289 | 344 | 7,884 | 9,683 | 774 | 2,032 | 555 |
| 1995 IV | 167 | 585 | 4,999 | 125 | 893 | 1,794 | 2,982 | 239 | 969 | 336 | 314 | 7,128 | 8,747 | 828 | 1,547 | 505 |
| 1996 I | 174 | 556 | 4,528 | 107 | 1,075 | 1,935 | 2,877 | 244 | 1,041 | 352 | 271 | 7,195 | 8,858 | 797 | 1,121 | 500 |
| 1996 II | 171 | 585 | 4,415 | 120 | 771 | 1,917 | 2,312 | 191 | 1,049 | 502 | 259 | 8,091 | 9,901 | 835 | 965 | 494 |
| 1996 III | 149 | 616 | 2,993 | 117 | 796 | 2,340 | 1,741 | 184 | 1,009 | 298 | 222 | 7,345 | 8,874 | 850 | 1,046 | 476 |
| 1996 IV | 162 | 653 | 2,860 | 104 | 757 | 2,600 | 1,588 | 146 | 980 | 221 | 187 | 6,722 | 8,109 | 736 | 750 | 390 |
| 1997 I | 192 | 661 | 2,018 | 113 | 666 | 3,481 | 2,291 | 194 | 958 | 430 | 283 | 7,027 | 8,698 | 866 | 799 | 506 |
| 1997 II | 185 | 435 | 3,083 | 101 | 685 | 2,241 | 2,886 | 143 | 954 | 318 | 293 | 7,111 | 8,675 | 787 | 694 | 452 |
| 1997 III | 74 | 496 | 3,306 | 97 | 689 | 2,526 | 2,228 | 140 | 902 | 340 | 226 | 6,351 | 7,820 | 824 | 597 | 361 |
| 1997 IV | 136 | 1,534 | 3,024 | 138 | 687 | 1,932 | 2,298 | 287 | 717 | 422 | 237 | 7,163 | 8,538 | 812 | 673 | 449 |
| 1998 I | 269 | 1,229 | 3,602 | 120 | 768 | 1,935 | 2,441 | 290 | 1,230 | 462 | 260 | 7,244 | 9,196 | 801 | 618 | 331 |
| 1998 II | 318 | 1,730 | 3,268 | 143 | 757 | 1,732 | 2,488 | 212 | 1,230 | 459 | 377 | 6,929 | 8,996 | 745 | 815 | 456 |
| 1998 III | 299R | 1,959R | 3,482R | 147R | 769R | 1,979R | 2,575R | 130R | 1,554R | 590 | 264R | 7,964R | 10,371R | 925R | 1,019R | 456R |
| 1998 IV | 324 | 1,896 | 4,328 | 164 | 656 | 1,974 | 2,056 | 258 | 1,389 | 664 | 539 | 7,875 | 10,467 | 859 | 654 | 417 |

| | | | | | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|--|--------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------|--|--|--|---|---|---|------------------------------------|--------------------------------------|---|------------------------------------|
| Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics | Whole-sale trade Commerce de gros | Retail trade Commerce de détail | Service industries Services | Multi-product conglomerates Conglomérats multi-produits | Total private business Ensemble des entreprises privées | Of which: Unincorporated businesses Dont : Entreprises individuelles | Government enterprises Entreprises publiques | Loans to governments Prêts aux administrations publiques | Loans to non-residents Prêts à des non-résidents | Reverse repos Prises en pension | All other loans Tous autres prêts | Total foreign currency loans Ensemble des prêts en monnaies étrangères | |
| B373 | B372 | B371 | B370 | B368 | B367 | B389 | B390 | B363 | B362 | B391 | B361 | B360 | |
| 1,433 | 994 | 782 | 1,403 | 663 | 21,602 | 262 | 1,961 | 59 | 89,076 | | 1,190 | 118,282 | 1989 |
| 1,552 | 1,337 | 651 | 1,859 | 768 | 25,428 | 366 | 2,238 | 80 | 98,001 | | 1,541 | 131,257 | 1990 |
| 1,538 | 1,133 | 616 | 1,420 | 696 | 25,533 | 543 | 141 | 69 | 101,218 | | 2,099 | 133,315 | 1991 |
| 1,778 | 1,460 | 580 | 1,768 | 538 | 28,654 | 764 | 593 | 108 | 111,926 | | 2,121 | 148,449 | 1992 |
| 1,924 | 1,795 | 646 | 1,322 | 575 | 26,353 | 924 | 979 | 150 | 109,045 | | 1,429 | 145,374 | 1993 |
| 1,602 | 1,690 | 395 | 1,320 | 430 | 25,301 | 446 | 1,315 | 88 | 105,352 | 12,921 | 1,989 | 153,513 | 1994 |
| 1,852 | 1,740 | 343 | 1,467 | 350 | 23,414 | 554 | 1,218 | 127 | 108,066 | 19,173 | 7,455 | 165,204 | 1995 |
| 1,679 | 1,634 | 209 | 1,510 | 242 | 20,455 | 287 | 435 | 128 | 132,881 | 35,140 | 11,881 | 204,596 | 1996 |
| 1,967 | 2,409 | 227 | 1,916 | 199 | 22,531 | 413 | 263 | 321 | 156,841 | 71,067 | 5,030 | 260,746 | 1997 |
| 3,118 | 2,427 | 481 | 2,728 | 124 | 26,383 | 186 | 277 | 159 | 176,462 | 85,120 | 4,508 | 299,457 | 1998 |
| 1,683 | 1,223 | 747 | 1,684 | 560 | 23,987 | 341 | 2,125 | 56 | 92,439 | | 1,414 | 123,832 | 1990 III |
| 1,552 | 1,337 | 651 | 1,859 | 768 | 25,428 | 366 | 2,238 | 80 | 98,001 | | 1,541 | 131,257 | 1990 IV |
| 1,429 | 1,335 | 727 | 1,885 | 745 | 26,196 | 404 | 2,239 | 47 | 98,424 | | 1,580 | 132,532 | 1991 I |
| 1,497 | 1,120 | 667 | 1,814 | 568 | 24,848 | 622 | 1,042 | 73 | 95,134 | | 1,653 | 126,786 | 1991 II |
| 1,525 | 1,190 | 698 | 1,487 | 617 | 25,183 | 530 | 122 | 78 | 95,280 | | 1,720 | 127,040 | 1991 III |
| 1,538 | 1,133 | 616 | 1,420 | 696 | 25,533 | 543 | 141 | 69 | 101,218 | | 2,099 | 133,315 | 1991 IV |
| 1,329 | 1,208 | 543 | 1,486 | 770 | 25,702 | 567 | 179 | 122 | 104,364 | | 2,056 | 136,541 | 1992 I |
| 1,330 | 1,190 | 562 | 1,942 | 611 | 26,796 | 631 | 242 | 181 | 103,112 | | 1,878 | 136,770 | 1992 II |
| 1,614 | 1,478 | 670 | 2,016 | 835 | 28,531 | 710 | 190 | 115 | 108,673 | | 2,011 | 144,385 | 1992 III |
| 1,778 | 1,460 | 580 | 1,768 | 538 | 28,654 | 764 | 593 | 108 | 111,926 | | 2,121 | 148,449 | 1992 IV |
| 1,846 | 1,467 | 678 | 1,613 | 490 | 27,462 | 733 | 504 | 105 | 110,058 | | 1,879 | 144,604 | 1993 I |
| 1,918 | 1,834 | 663 | 1,502 | 565 | 27,800 | 801 | 310 | 126 | 110,475 | | 1,617 | 144,959 | 1993 II |
| 1,867 | 1,967 | 683 | 1,922 | 612 | 28,582 | 840 | 566 | 184 | 107,795 | | 1,750 | 143,852 | 1993 III |
| 1,924 | 1,795 | 646 | 1,322 | 575 | 26,353 | 924 | 979 | 150 | 109,045 | | 1,429 | 145,374 | 1993 IV |
| 1,855 | 2,083 | 868 | 1,286 | 509 | 26,799 | 851 | 1,103 | 180 | 114,323 | | 1,895 | 150,303 | 1994 I |
| 1,928 | 1,819 | 673 | 1,508 | 365 | 27,451 | 499 | 1,265 | 96 | 115,374 | | 2,517 | 152,717 | 1994 II |
| 1,561 | 1,752 | 513 | 1,269 | 284 | 25,056 | 487 | 1,108 | 89 | 109,269 | | 2,793 | 144,251 | 1994 III |
| 1,602 | 1,690 | 395 | 1,320 | 430 | 25,301 | 446 | 1,315 | 88 | 105,352 | 12,921 | 1,989 | 153,513 | 1994 IV |
| 1,772 | 1,713 | 439 | 1,203 | 422 | 26,136 | 529 | 1,744 | 289 | 105,783 | 13,694 | 2,213 | 155,005 | 1995 I |
| 1,465 | 1,581 | 398 | 1,296 | 302 | 26,011 | 494 | 1,848 | 103 | 104,734 | 14,032 | 2,477 | 153,568 | 1995 II |
| 1,310 | 1,675 | 340 | 1,287 | 376 | 24,041 | 409 | 1,246 | 152 | 102,000 | 16,092 | 2,403 | 150,996 | 1995 III |
| 1,852 | 1,740 | 343 | 1,467 | 350 | 23,414 | 554 | 1,218 | 127 | 108,066 | 19,173 | 7,455 | 165,204 | 1995 IV |
| 1,720 | 1,728 | 276 | 1,390 | 425 | 23,054 | 443 | 783 | 123 | 108,413 | 15,378 | 9,516 | 162,525 | 1996 I |
| 1,472 | 1,693 | 212 | 1,551 | 451 | 22,885 | 348 | 383 | 121 | 114,993 | 26,825 | 9,010 | 179,388 | 1996 II |
| 1,863 | 1,722 | 221 | 1,380 | 336 | 21,946 | 305 | 365 | 123 | 121,756 | 25,329 | 9,403 | 182,680 | 1996 III |
| 1,679 | 1,634 | 209 | 1,510 | 242 | 20,455 | 287 | 435 | 128 | 132,881 | 35,140 | 11,881 | 204,596 | 1996 IV |
| 1,708 | 1,894 | 177 | 1,663 | 259 | 23,315 | 322 | 525 | 258 | 139,467 | 47,987 | 14,273 | 228,697 | 1997 I |
| 1,658 | 1,991 | 230 | 1,523 | 274 | 22,339 | 292 | 390 | 267 | 143,461 | 58,147 | 11,389 | 239,697 | 1997 II |
| 1,643 | 2,110 | 219 | 2,339 | 318 | 21,910 | 367 | 452 | 269 | 142,119 | 51,682 | 8,996 | 229,304 | 1997 III |
| 1,967 | 2,409 | 227 | 1,916 | 199 | 22,531 | 413 | 263 | 321 | 156,841 | 71,067 | 5,030 | 260,746 | 1997 IV |
| 3,299 | 2,131 | 212 | 1,927 | 139 | 24,208 | 475 | 275 | 226 | 157,361 | 91,082 | 4,041 | 282,292 | 1998 I |
| 3,437 | 2,425 | 279 | 1,949 | 201 | 24,634 | 422 | 341 | 233 | 164,221 | 46,19 | 4,619 | 289,849 | 1998 II |
| 2,564R | 2,502R | 381R | 2,068R | 141R | 26,027R | 177R | 245R | 398R | 172,774R | 97,162 | 4,146R | 306,493R | 1998 III |
| 3,118 | 2,427 | 481 | 2,728 | 124 | 26,383 | 186 | 277 | 159 | 176,462 | 85,120 | 4,508 | 299,457 | 1998 IV |

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities
 Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average Moyenne mensuelle | Canadian dollar deposits Dépôts en dollars canadiens | | | | | Canadian dollar assets Avoirs en dollars canadiens | | | | | | | | |
|--|---|---|---------------------|---|----------------|---|--|---------------------------------------|---|---|--|--|----------------------|---------|
| | Net demand Dépôts à vue nets | Personal savings Dépôts d'épargne des particuliers | | Non-personal notice Dépôts à préavis autres que ceux des particuliers | Total Total | Less liquid assets Avoirs de seconde liquidité | Total loans Ensemble des prêts | General loans Prêts généraux | Total personal loans Ensemble des prêts personnels | Business loans Prêts aux entreprises | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | | |
| | | Total Ensemble | Of which: Dont : | | | | | | | | | | | |
| | | | Notice À préavis | | | | | | | | | | Term À terme fixe | |
| | B1601 | B1600 | B1636 | B1637 | B1638 | B1635 | B1616 | B1605 | B1606 | B1622 | B1623 | B1632 | B1641 | |
| 1995 | F | 32,486R | 281,289R | 92,063R | 189,368R | 27,545R | 579,397R | 421,371R | 220,524R | 202,364R | 77,723R | 124,659R | 174,662R | 31,864R |
| | M | 32,207R | 283,469R | 90,499R | 192,915R | 27,414R | 581,852R | 422,713R | 220,773R | 202,693R | 77,829R | 124,712R | 174,664R | 32,609R |
| | A | 31,698R | 285,677R | 90,467R | 195,170R | 27,574R | 581,869R | 424,918R | 222,163R | 204,418R | 78,265R | 126,152R | 175,139R | 32,389R |
| | M | 32,271R | 286,737R | 90,004R | 196,530R | 27,050R | 589,226R | 429,121R | 225,043R | 207,624R | 78,817R | 128,800R | 174,912R | 33,185R |
| | J | 34,102R | 288,086R | 89,973R | 198,282R | 27,338R | 589,101R | 430,739R | 225,549R | 208,822R | 79,266R | 129,513R | 175,501R | 32,361R |
| | J | 34,045R | 289,059R | 90,371R | 199,126R | 27,442R | 591,669R | 433,918R | 227,015R | 209,984R | 79,829R | 130,031R | 176,339R | 31,493R |
| | A | 33,811R | 289,976R | 90,451R | 199,721R | 27,355R | 593,477R | 435,995R | 228,533R | 210,805R | 80,443R | 130,270R | 177,674R | 31,960R |
| | S | 34,450R | 290,285R | 90,296R | 200,400R | 27,867R | 598,456R | 438,344R | 229,314R | 211,983R | 81,073R | 131,434R | 178,715R | 32,404R |
| | O | 34,468R | 292,844R | 90,574R | 201,705R | 27,602R | 603,764R | 439,201R | 229,480R | 211,914R | 81,827R | 129,913R | 180,165R | 33,056R |
| 1996 | N | 33,344R | 294,429R | 90,178R | 203,496R | 27,739R | 605,642R | 441,886R | 230,033R | 212,199R | 82,849R | 129,614R | 181,461R | 32,731R |
| | D | 34,870R | 295,571R | 90,001R | 205,446R | 27,641R | 607,503R | 445,456R | 232,453R | 215,544R | 83,099R | 132,261R | 182,594R | 33,486R |
| | J | 35,976R | 296,961R | 89,691R | 206,991R | 28,330R | 611,133R | 449,132R | 233,966R | 216,828R | 83,586R | 133,350R | 183,876R | 33,849R |
| | F | 35,346R | 297,924R | 90,064R | 207,802R | 28,711R | 616,536R | 454,151R | 237,094R | 220,299R | 84,207R | 136,132R | 184,994R | 34,720R |
| | M | 37,250R | 298,161R | 90,587R | 207,625R | 28,948R | 623,023R | 458,998R | 240,420R | 223,702R | 84,697R | 138,854R | 186,484R | 34,032R |
| | A | 38,198R | 298,248R | 90,772R | 207,853R | 28,807R | 628,600R | 461,564R | 241,577R | 224,960R | 85,073R | 139,814R | 187,841R | 34,224R |
| | M | 38,231R | 297,609R | 90,835R | 207,232R | 29,966R | 634,218R | 468,878R | 245,922R | 229,773R | 85,402R | 144,323R | 189,315R | 33,522R |
| | J | 38,072R | 297,751R | 91,040R | 207,309R | 30,233R | 640,343R | 470,389R | 246,059R | 230,924R | 85,950R | 144,842R | 190,872R | 34,177R |
| | J | 38,066R | 296,293R | 90,481R | 206,324R | 30,248R | 645,363R | 472,192R | 246,765R | 231,540R | 86,253R | 145,018R | 192,064R | 34,580R |
| 1997 | A | 38,722R | 296,116R | 90,774R | 205,276R | 30,435R | 647,542R | 479,192R | 252,386R | 235,760R | 86,749R | 148,822R | 193,162R | 34,212R |
| | S | 39,556R | 295,773R | 91,130R | 204,685R | 30,270R | 650,860R | 486,244R | 257,849R | 241,761R | 87,303R | 154,993R | 194,444R | 34,820R |
| | O | 41,237R | 294,999R | 91,801R | 202,368R | 30,933R | 661,680R | 489,661R | 257,807R | 241,175R | 88,007R | 152,888R | 195,729R | 35,550R |
| | N | 44,302R | 294,125R | 93,317R | 199,992R | 31,213R | 680,014R | 497,647R | 261,433R | 243,884R | 88,600R | 155,700R | 197,813R | 36,272R |
| | D | 44,994R | 292,747R | 94,187R | 198,280R | 31,383R | 679,267R | 502,047R | 263,278R | 246,194R | 89,167R | 157,005R | 199,841R | 36,772R |
| | J | 45,679R | 291,442R | 93,828R | 197,251R | 31,372R | 687,379R | 508,324R | 267,149R | 250,424R | 89,580R | 161,268R | 201,741R | 37,351R |
| | F | 45,869R | 290,598R | 93,983R | 196,322R | 32,041R | 694,985R | 512,890R | 268,975R | 252,793R | 90,540R | 162,346R | 203,940R | 37,599R |
| | M | 47,410R | 289,064R | 94,609R | 194,791R | 32,987R | 704,622R | 519,255R | 273,257R | 256,591R | 91,779R | 164,704R | 205,529R | 37,912R |
| | A | 46,393R | 288,025R | 94,580R | 194,105R | 32,239R | 713,011R | 526,423R | 278,622R | 262,234R | 92,706R | 169,370R | 207,318R | 38,752R |
| 1998 | M | 47,783R | 287,563R | 94,417R | 193,964R | 32,368R | 717,724R | 531,411R | 281,433R | 265,291R | 93,647R | 171,488R | 208,159R | 40,491R |
| | J | 47,305R | 286,734R | 94,376R | 193,192R | 32,550R | 728,916R | 538,926R | 287,546R | 272,222R | 94,080R | 177,912R | 209,198R | 40,875R |
| | J | 48,621R | 284,450R | 93,112R | 191,917R | 32,186R | 735,377R | 543,501R | 289,946R | 274,981R | 94,379R | 180,171R | 210,637R | 40,510R |
| | A | 49,826R | 289,613R | 94,273R | 195,003R | 32,991R | 752,878R | 557,663R | 296,913R | 279,198R | 94,459R | 184,319R | 217,582R | 41,195R |
| | S | 50,134R | 293,243R | 94,550R | 198,393R | 33,420R | 760,038R | 569,109R | 303,548R | 286,138R | 95,822R | 190,818R | 222,329R | 41,633R |
| | O | 51,257R | 291,796R | 94,736R | 195,851R | 32,779R | 762,881R | 572,191R | 305,927R | 287,719R | 94,417R | 193,004R | 223,287R | 42,570R |
| | N | 51,551R | 290,835R | 95,667R | 194,491R | 33,539R | 772,861R | 576,325R | 309,355R | 289,606R | 94,607R | 195,493R | 224,459R | 43,261R |
| | D | 51,320R | 289,581R | 94,971R | 194,218R | 34,336R | 778,182R | 584,036R | 313,358R | 293,389R | 95,502R | 198,004R | 226,060R | 43,114R |
| | J | 52,842R | 288,732R | 94,664R | 193,796R | 35,476R | 784,447R | 587,565R | 315,003R | 296,571R | 95,926R | 201,413R | 226,822R | 44,144R |
| 1999 | F | 55,150R | 288,260R | 94,447R | 193,459R | 34,325R | 787,511R | 589,010R | 315,255R | 297,777R | 96,514R | 201,472R | 227,863R | 45,223R |
| | M | 52,635R | 286,205R | 93,788R | 192,926R | 34,586R | 786,409R | 591,485R | 315,505R | 297,481R | 96,389R | 201,100R | 228,414R | 45,709R |
| | A | 54,478R | 285,432R | 93,386R | 192,853R | 34,705R | 786,896R | 589,597R | 311,141R | 293,297R | 95,855R | 197,254R | 229,349R | 45,291R |
| | M | 55,912R | 285,045R | 93,418R | 192,541R | 34,937R | 790,464R | 594,371R | 313,223R | 295,476R | 95,221R | 200,023R | 230,653R | 44,916R |
| | J | 55,694R | 284,554R | 92,945R | 192,566R | 35,146R | 792,696R | 597,476R | 313,268R | 296,391R | 95,563R | 200,562R | 232,237R | 46,158R |
| | J | 56,484R | 284,704R | 92,954R | 192,275R | 35,702R | 800,119R | 599,838R | 313,114R | 296,520R | 96,401R | 199,629R | 233,167R | 47,621R |
| | A | 57,731R | 285,402R | 93,086R | 191,851R | 35,800R | 821,494R | 608,921R | 322,674R | 303,303R | 96,095R | 206,528R | 234,596R | 48,288R |
| | S | 59,915R | 285,559R | 91,818R | 193,265R | 35,444R | 808,506R | 593,111R | 309,502R | 291,308R | 95,991R | 195,676R | 233,961R | 48,223R |
| | O | 56,185R | 286,032R | 90,609R | 194,144R | 35,920R | 803,205R | 583,600R | 300,760R | 281,783R | 96,070R | 185,483R | 233,924R | 48,433R |
| 1999 | N | 52,396R | 286,548R | 90,524R | 195,432R | 36,163R | 794,390R | 583,244R | 300,012R | 279,211R | 95,970R | 183,854R | 235,900R | 49,619R |
| | D | 55,791 | 287,450 | 90,342 | 196,752 | 35,716 | 785,880 | 585,662 | 299,598 | 278,340 | 96,645 | 181,793 | 237,029 | 49,946 |
| J | 52,490 | 288,321 | 91,294 | 196,757 | 36,314 | 790,936 | 583,472 | 296,454 | 277,300 | 96,591 | 181,282 | 237,636 | 52,318 | |
| F | 54,187 | 288,993 | 91,408 | 197,147 | 36,580 | 793,468 | 584,411 | 297,125 | 278,850 | 96,918 | 182,064 | 236,182 | 52,388 | |

C9

Chartered banks: Total foreign currency assets and liabilities
Banques à charte : Avoirs et engagements en monnaies étrangères

| Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------------------------|-----------------------------|----------------------|--|-------------------------------|----------------|----------------------------|---------------------|----------------------------|----------------|--|---------------------------------|---|----------------|--|
| End of period En fin de période | Assets Avoirs | | | | | | Liabilities Engagements | | | | | | | | Net foreign assets Avoirs nets en monnaies étrangères |
| | Call loans Prêts à vue | Other loans Autres prêts | Securities Titres | Deposits with banks Dépôts à d'autres banques | Other assets Autres avoirs | Total Total | Deposits Dépôts | | Fixed term À terme fixe | Total Total | Of which: Dont : | | Other liabilities Autres engagements | Total Total | |
| | | | | | | | Demand À vue | Notice À préavis | | | Deposits of banks Dépôts d'autres banques | Other deposits Autres dépôts | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B1801 | B1802 | B1803 | B1804 | B1805 | B1800 | B1811 | B1812 | B1813 | B1814 | B1807 | B1808 | B1810 | B1806 | B1809 |
| 1983 | 728 | 101,322 | 7,671 | 40,917 | 6,108 | 156,746 | 5,808 | 4,955 | 140,864 | 151,627 | 79,711 | 71,916 | 8,582 | 160,209 | -3,463 |
| 1984 | 1,488 | 115,158 | 10,143 | 47,671 | 8,346 | 182,805 | 8,333 | 7,410 | 160,992 | 176,735 | 86,695 | 90,040 | 10,590 | 187,325 | -4,520 |
| 1985 | 1,566 | 130,274 | 15,054 | 47,015 | 8,101 | 202,010 | 9,344 | 10,126 | 171,832 | 191,302 | 91,095 | 100,207 | 13,666 | 204,968 | -2,958 |
| 1986 | 1,578 | 129,368 | 16,989 | 50,230 | 9,139 | 207,304 | 11,089 | 9,834 | 171,441 | 192,364 | 82,794 | 109,570 | 15,333 | 207,697 | -393 |
| 1987 | 1,442 | 122,530 | 15,136 | 42,619 | 9,424 | 191,151 | 11,535 | 10,956 | 161,639 | 184,130 | 77,283 | 106,847 | 16,304 | 200,434 | -9,283 |
| 1988 | 1,096 | 109,782 | 13,562 | 33,494 | 10,360 | 168,294 | 9,719 | 9,131 | 142,287 | 161,137 | 59,782 | 101,355 | 18,670 | 179,807 | -11,513 |
| 1989 | 592 | 111,828 | 13,797 | 33,264 | 11,639 | 171,120 | 9,600 | 8,679 | 139,829 | 158,108 | 57,126 | 100,982 | 21,205 | 179,313 | -8,193 |
| 1990 | 833 | 128,133 | 20,485 | 36,294 | 13,689 | 199,434 | 10,454 | 9,971 | 160,892 | 181,317 | 67,595 | 113,722 | 25,711 | 207,028 | -7,594 |
| 1991 | 769 | 130,422 | 19,937 | 35,888 | 12,293 | 199,310 | 10,899 | 10,870 | 164,944 | 186,713 | 73,308 | 113,405 | 26,117 | 212,830 | -13,520 |
| 1992 | 881 | 144,269 | 25,582 | 38,377 | 13,535 | 222,645 | 12,817 | 12,610 | 179,954 | 205,381 | 91,664 | 113,717 | 31,908 | 237,289 | -14,644 |
| 1993 | 6,530 | 136,332 | 33,488 | 41,249 | 14,526 | 232,125 | 14,935 | 13,216 | 184,315 | 212,466 | 102,861 | 109,605 | 38,721 | 251,187 | -19,062 |
| 1994 | 2,743 | 150,767 | 39,949 | 54,636 | 20,276 | 268,371 | 17,986 | 15,811 | 210,065 | 243,862 | 114,096 | 129,766 | 45,569 | 289,431 | -21,060 |
| 1995 | 2,909 | 162,818 | 48,016 | 65,596 | 21,819 | 301,158 | 20,658 | 15,340 | 217,045 | 253,043 | 122,440 | 130,603 | 59,529 | 312,572 | -11,414 |
| 1996 | 2,531 | 204,004 | 75,853 | 75,112 | 64,119 | 421,619 | 24,649 | 17,101 | 267,130 | 308,880 | 137,517 | 171,363 | 129,094 | 437,974 | -16,355 |
| 1997 | 2,937 | 261,347 | 104,734 | 92,237 | 87,365 | 548,619 | 29,174 | 18,605 | 357,335 | 405,114 | 173,187 | 231,927 | 170,154 | 575,268 | -26,649 |
| 1998 | 5,312 | 299,674 | 142,800 | 81,463 | 136,274 | 665,523 | 40,063 | 22,586 | 398,317 | 460,966 | 175,153 | 285,813 | 221,902 | 682,868 | -17,345 |
| 1996 F | 2,630 | 167,543 | 56,075 | 63,600 | 22,747 | 312,595 | 19,607 | 16,746 | 218,411 | 254,764 | 120,823 | 133,941 | 66,398 | 321,162 | -8,567 |
| M | 2,565 | 160,724 | 58,344 | 68,459 | 20,389 | 310,482 | 19,665 | 15,689 | 223,843 | 259,197 | 123,754 | 135,443 | 63,908 | 323,105 | -12,623 |
| A | 1,846 | 164,589 | 60,127 | 69,574 | 19,649 | 315,786 | 19,546 | 15,852 | 218,742 | 254,140 | 119,897 | 134,243 | 72,957 | 327,097 | -11,311 |
| M | 2,019 | 171,539 | 60,190 | 69,732 | 23,635 | 327,115 | 19,902 | 15,999 | 218,772 | 254,673 | 116,022 | 138,651 | 78,005 | 332,678 | -5,563 |
| J | 2,700 | 177,614 | 62,161 | 70,008 | 23,689 | 336,171 | 19,765 | 16,118 | 229,179 | 265,062 | 123,394 | 141,668 | 83,296 | 348,358 | -12,187 |
| J | 2,854 | 176,852 | 64,491 | 65,642 | 25,046 | 334,885 | 20,143 | 17,119 | 227,522 | 264,844 | 118,831 | 146,013 | 81,744 | 346,588 | -11,703 |
| A | 2,774 | 180,154 | 63,125 | 66,437 | 23,376 | 335,866 | 19,794 | 16,986 | 229,218 | 265,998 | 121,349 | 144,649 | 82,452 | 348,450 | -12,584 |
| S | 1,953 | 181,795 | 63,269 | 71,731 | 23,727 | 342,474 | 20,609 | 17,213 | 235,259 | 273,081 | 121,908 | 151,173 | 81,391 | 354,472 | -11,998 |
| O | 2,343 | 193,111 | 64,668 | 68,882 | 25,366 | 354,370 | 23,446 | 16,547 | 235,535 | 275,528 | 120,907 | 154,621 | 91,901 | 367,429 | -13,059 |
| N | 2,818 | 192,868 | 72,116 | 76,333 | 60,849 | 404,985 | 22,971 | 16,947 | 250,095 | 290,013 | 128,246 | 161,767 | 127,414 | 417,427 | -12,442 |
| D | 2,531 | 204,004 | 75,853 | 75,112 | 64,119 | 421,619 | 24,649 | 17,101 | 267,130 | 308,880 | 137,517 | 171,363 | 129,094 | 437,974 | -16,355 |
| 1997 J | 2,939 | 198,672 | 74,894 | 65,264 | 67,423 | 409,192 | 23,451 | 17,596 | 251,233 | 292,280 | 125,318 | 166,962 | 134,856 | 427,136 | -17,944 |
| F | 2,947 | 216,883 | 81,308 | 72,065 | 73,211 | 446,413 | 25,455 | 17,484 | 269,228 | 312,167 | 135,440 | 176,727 | 150,637 | 462,804 | -16,391 |
| M | 2,445 | 228,531 | 80,743 | 79,881 | 75,747 | 467,346 | 24,375 | 17,949 | 285,998 | 328,322 | 139,810 | 188,512 | 153,908 | 482,230 | -14,884 |
| A | 2,571 | 226,277 | 80,856 | 76,836 | 76,034 | 462,573 | 26,787 | 17,837 | 278,794 | 323,418 | 133,068 | 190,350 | 156,478 | 479,896 | -17,323 |
| M | 3,525 | 225,854 | 82,447 | 75,682 | 68,066 | 455,575 | 24,980 | 18,234 | 283,443 | 326,657 | 134,600 | 192,057 | 146,779 | 473,436 | -17,861 |
| J | 3,192 | 238,865 | 88,800 | 79,746 | 69,521 | 480,124 | 25,491 | 17,867 | 303,258 | 346,616 | 147,450 | 199,166 | 154,831 | 501,447 | -21,323 |
| J | 3,400 | 227,043 | 86,945 | 75,765 | 82,507 | 475,659 | 25,971 | 17,693 | 288,700 | 332,364 | 137,111 | 199,653 | 153,720 | 486,084 | -10,425 |
| A | 3,061 | 226,448 | 85,244 | 78,433 | 71,744 | 464,930 | 25,287 | 17,811 | 295,548 | 338,646 | 134,303 | 204,343 | 146,450 | 485,096 | -20,166 |
| S | 2,238 | 229,730 | 88,182 | 78,091 | 65,522 | 463,763 | 26,981 | 18,059 | 295,822 | 340,862 | 131,871 | 208,991 | 145,923 | 486,785 | -23,022 |
| O | 2,561 | 228,072 | 86,902 | 79,044 | 71,530 | 468,108 | 27,874 | 19,217 | 293,128 | 340,219 | 128,031 | 212,188 | 145,112 | 485,331 | -17,223 |
| N | 2,013 | 249,883 | 92,000 | 88,788 | 78,677 | 511,360 | 29,827 | 17,768 | 320,675 | 368,270 | 145,153 | 223,117 | 166,431 | 534,701 | -23,341 |
| D | 2,937 | 261,347 | 104,734 | 92,237 | 87,365 | 548,619 | 29,174 | 18,605 | 357,335 | 405,114 | 173,187 | 231,927 | 170,154 | 575,268 | -26,649 |
| 1998 J | 3,658 | 278,411 | 96,508 | 86,279 | 92,449 | 557,305 | 29,816 | 20,216 | 347,535 | 397,567 | 159,317 | 238,250 | 186,586 | 584,153 | -26,848 |
| F | 3,537 | 273,294 | 96,642 | 83,797 | 85,101 | 542,371 | 29,705 | 18,932 | 350,242 | 398,879 | 156,960 | 241,919 | 178,903 | 577,782 | -35,411 |
| M | 3,137 | 283,167 | 112,502 | 82,868 | 83,315 | 564,989 | 32,811 | 19,731 | 359,364 | 411,906 | 160,888 | 251,018 | 183,412 | 595,318 | -30,329 |
| A | 4,666 | 267,043 | 108,455 | 74,096 | 80,816 | 535,076 | 33,038 | 19,642 | 344,589 | 397,269 | 148,261 | 249,008 | 169,430 | 566,699 | -31,623 |
| M | 5,262 | 278,509 | 113,890 | 71,874 | 92,866 | 562,400 | 34,894 | 20,868 | 347,975 | 403,737 | 147,748 | 255,989 | 191,121 | 594,858 | -32,458 |
| J | 5,085 | 289,757 | 127,046 | 72,789 | 94,870 | 589,546 | 35,020 | 21,309 | 361,557 | 417,886 | 161,653 | 256,233 | 201,990 | 619,876 | -30,330 |
| J | 4,696 | 283,917 | 127,342 | 67,408 | 110,342 | 593,705 | 36,414 | 21,907 | 364,161 | 422,482 | 156,729 | 265,753 | 203,760 | 626,242 | -32,537 |
| A | 4,180 | 302,464 | 136,661 | 70,795 | 116,815 | 630,915 | 37,184 | 22,988 | 375,287 | 435,459 | 152,109 | 283,350 | 226,188 | 661,647 | -30,732 |
| S | 4,323 | 307,506 | 135,593 | 77,599 | 126,918 | 651,938 | 38,672 | 21,539 | 388,222 | 448,433 | 165,768 | 282,665 | 232,272 | 680,705 | -28,767 |
| O | 3,930 | 278,741 | 126,221 | 66,104 | 135,649 | 610,645 | 37,111 | 22,375 | 353,877 | 413,363 | 139,035 | 274,328 | 222,604 | 635,967 | -25,322 |
| N | 7,297 | 289,033 | 139,262 | 80,407 | 130,724 | 646,723 | 38,987 | 21,177 | 386,023 | 446,187 | 161,274 | 284,913 | 222,040 | 668,227 | -21,504 |
| D | 5,312 | 299,674 | 142,800 | 81,463 | 136,274 | 665,523 | 40,063 | 22,586 | 398,317 | 460,966 | 175,153 | 285,813 | 221,902 | 682,868 | -17,345 |
| 1999 J | 5,556 | 285,781 | 133,547 | 76,716 | 117,830 | 619,429 | 42,837 | 22,798 | 374,435 | 440,070 | 157,267 | 282,803 | 203,089 | 643,159 | -23,730 |
| F | 4,592 | 286,926 | 132,237 | 72,338 | 116,816 | 612,909 | 40,567 | 24,565 | 370,181 | 435,313 | 128,552 | 306,761 | 200,716 | 636,029 | -23,120 |

Chartered banks: Total claims and liabilities booked worldwide vis-à-vis non-residents
 Banques à charte : Ensemble des créances et engagements comptabilisés dans le monde au nom de non-résidents

Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période

Total claims on non-residents
 Ensemble des créances sur les non-résidents

Of which: Claims on banks
 Dont : Créances sur les banques

| | | 1997 1997 | IV IV | 1998 1998 | I I | II II | III III | IV IV | | | 1997 1997 | IV IV | 1998 1998 | I I | II II |
|--|--------|--------------|----------|--------------|----------|------------|------------|----------|--------|---------|--------------|----------|--------------|----------|----------|
| | | III III | IV IV | I I | II II | III III | IV IV | | | | III III | IV IV | I I | II II | |
| Total | B18000 | 329,233 | 371,497 | 424,107 | 429,641 | 451,026R | 451,172 | | B18058 | 100,499 | 117,372 | 115,069 | 104,654 | | |
| United States | B18001 | 171,606 | 189,160 | 235,848 | 233,772 | 250,190 | 247,512 | | B18059 | 30,382 | 32,419 | 27,550 | 24,248 | | |
| Western Europe | B18051 | 77,971 | 92,009 | 97,164 | 100,705 | 100,731 | 105,174 | | B18109 | 42,308 | 51,507 | 53,976 | 49,396 | | |
| Austria | B18002 | 1,527 | 1,658 | 2,230 | 2,148 | 1,918 | 1,711 | | B18060 | 1,369 | 1,535 | 2,089 | 1,621 | | |
| Belgium | B18003 | 2,982 | 4,230 | 3,473 | 3,284 | 3,496 | 3,327 | | B18061 | 2,447 | 3,740 | 3,097 | 2,877 | | |
| France | B18004 | 5,907 | 7,035 | 7,507 | 7,668 | 8,870 | 6,943 | | B18062 | 3,841 | 4,085 | 4,527 | 3,985 | | |
| Germany | B18005 | 5,155 | 6,944 | 6,882 | 13,254 | 8,325 | 9,840 | | B18063 | 3,574 | 4,685 | 5,145 | 6,673 | | |
| Italy | B18006 | 2,372 | 2,570 | 2,708 | 3,746 | 3,188 | 3,569 | | B18064 | 1,703 | 1,951 | 1,989 | 2,080 | | |
| Netherlands | B18007 | 3,281 | 4,363 | 5,856 | 4,940 | 5,143 | 5,708 | | B18065 | 2,034 | 2,598 | 3,287 | 3,040 | | |
| Spain | B18008 | 1,341 | 1,558 | 1,462 | 1,581 | 1,666 | 1,801 | | B18066 | 667 | 814 | 738 | 599 | | |
| Sweden | B18009 | 1,038 | 2,124 | 2,023 | 2,266 | 2,258 | 1,485 | | B18067 | 404 | 1,207 | 1,156 | 1,300 | | |
| Switzerland | B18010 | 2,139 | 2,156 | 1,828 | 4,355 | 1,982 | 3,137 | | B18068 | 1,295 | 1,411 | 1,107 | 2,455 | | |
| United Kingdom | B18011 | 46,235 | 51,474 | 55,532 | 48,675 | 54,661 | 57,346 | | B18069 | 21,890 | 25,139 | 26,135 | 19,521 | | |
| Other | B18012 | 5,994 | 7,897 | 7,664 | 8,788 | 9,224 | 10,307 | | B18070 | 3,084 | 4,342 | 4,707 | 5,245 | | |
| Central Europe and Central Asia | B18052 | 586 | 628 | 553 | 817 | 863 | 639 | | B18110 | 116 | 259 | 177 | 203 | | |
| Poland | B18013 | 34 | 37 | 37 | 48 | 70 | 64 | | B18071 | 10 | 14 | 13 | 14 | | |
| Russia | B18014 | 95 | 112 | 124 | 154 | 134 | 182 | | B18072 | 28 | 34 | 52 | 56 | | |
| Other | B18015 | 457 | 478 | 392 | 615 | 658 | 393 | | B18073 | 78 | 212 | 111 | 133 | | |
| East Asia and the Pacific | B18053 | 28,781 | 35,627 | 35,128 | 32,729 | 33,400 | 35,935 | | B18111 | 11,400 | 14,733 | 15,854 | 13,411 | | |
| Australia | B18016 | 5,302 | 5,534 | 6,393 | 6,193 | 5,533 | 5,991 | | B18074 | 1,039 | 794 | 973 | 848 | | |
| China (People's Rep. of) | B18017 | 1,470 | 1,608 | 1,340 | 1,239 | 994 | 1,010 | | B18075 | 643 | 728 | 455 | 312 | | |
| India | B18018 | 994 | 806 | 847 | 765 | 973 | 918 | | B18076 | 63 | 72 | 100 | 63 | | |
| Japan | B18019 | 11,246 | 17,571 | 16,901 | 15,270 | 16,619 | 18,001 | | B18077 | 5,581 | 9,037 | 11,066 | 8,901 | | |
| Korea (Rep. of) | B18020 | 2,655 | 3,027 | 2,663 | 2,572 | 2,425 | 2,614 | | B18078 | 1,503 | 1,498 | 1,372 | 1,255 | | |
| Malaysia | B18021 | 817 | 792 | 978 | 718 | 834 | 1,054 | | B18079 | 161 | 151 | 120 | 114 | | |
| New Zealand | B18022 | 319 | 217 | 919 | 745 | 1,161 | 1,851 | | B18080 | 63 | 143 | 112 | 129 | | |
| Philippines | B18023 | 661 | 529 | 539 | 543 | 594 | 607 | | B18081 | 326 | 251 | 232 | 233 | | |
| Taiwan (Prov. of China) | B18024 | 2,634 | 2,718 | 2,500 | 2,741 | 2,456 | 2,137 | | B18082 | 901 | 1,030 | 758 | 872 | | |
| Thailand | B18025 | 1,282 | 1,116 | 876 | 874 | 897 | 856 | | B18083 | 420 | 294 | 182 | 125 | | |
| Other | B18026 | 1,400 | 1,707 | 1,173 | 1,070 | 914 | 895 | | B18084 | 701 | 735 | 575 | 558 | | |
| Latin America and Caribbean | B18054 | 19,688 | 22,768 | 24,152 | 24,690 | 25,038 | 25,749 | | B18112 | 5,139 | 6,254 | 5,799 | 5,847 | | |
| Argentina | B18027 | 2,195 | 2,664 | 4,702 | 5,234 | 5,028 | 5,228 | | B18085 | 650 | 690 | 905 | 1,039 | | |
| Bolivia | B18028 | - | 2 | 9 | 5 | 5 | 2 | | B18086 | - | 2 | 2 | 5 | | |
| Brazil | B18029 | 2,992 | 3,353 | 2,719 | 2,897 | 2,698 | 2,216 | | B18087 | 1,438 | 1,805 | 1,328 | 1,351 | | |
| Chile | B18030 | 1,154 | 1,564 | 1,716 | 1,776 | 1,444 | 1,764 | | B18088 | 259 | 363 | 318 | 346 | | |
| Mexico | B18031 | 4,362 | 5,135 | 5,427 | 4,757 | 4,667 | 5,204 | | B18089 | 1,208 | 1,600 | 1,552 | 1,437 | | |
| Peru | B18032 | 221 | 210 | 272 | 241 | 298 | 247 | | B18090 | 97 | 93 | 131 | 122 | | |
| Trinidad and Tobago | B18033 | 1,281 | 1,387 | 1,054 | 1,116 | 1,378 | 1,286 | | B18091 | 144 | 146 | 130 | 152 | | |
| Venezuela | B18034 | 776 | 843 | 597 | 697 | 733 | 733 | | B18092 | 55 | 137 | 46 | 73 | | |
| Other | B18035 | 6,707 | 7,611 | 7,657 | 7,966 | 8,839 | 9,070 | | B18093 | 1,288 | 1,417 | 1,386 | 1,322 | | |
| North Africa and Middle East | B18055 | 1,132 | 1,107 | 1,212 | 1,287 | 1,593 | 1,493 | | B18113 | 649 | 528 | 356 | 463 | | |
| Algeria | B18036 | 29 | 24 | 23 | 25 | 27 | 28 | | B18094 | 6 | - | - | 2 | | |
| Kuwait | B18037 | 36 | 52 | 18 | 71 | 71 | 31 | | B18095 | 20 | 51 | 14 | 71 | | |
| Saudi Arabia | B18038 | 114 | 228 | 340 | 283 | 485 | 542 | | B18096 | 21 | 21 | 26 | 34 | | |
| Other | B18039 | 953 | 803 | 831 | 908 | 1,010 | 892 | | B18097 | 603 | 456 | 316 | 357 | | |
| Sub-Saharan Africa | B18056 | 663 | 817 | 920 | 1,069 | 1,316 | 1,837 | | B18114 | 259 | 379 | 365 | 268 | | |
| South Africa | B18040 | 277 | 458 | 511 | 560 | 754 | 1,004 | | B18098 | 237 | 357 | 362 | 266 | | |
| Other | B18041 | 386 | 359 | 410 | 510 | 562 | 833 | | B18099 | 21 | 22 | 3 | 1 | | |
| Unallocated | B18042 | 1,735 | 1,547 | 2,143 | 2,188 | 2,009 | 2,158 | | B18100 | 499 | 529 | 752 | 857 | | |
| Off-shore banking centres | B18057 | 27,072 | 27,833 | 26,985 | 32,383 | 35,886R | 30,673 | | B18115 | 9,748 | 10,763 | 10,240 | 9,961 | | |
| Bahamas | B18043 | 3,629 | 3,613 | 5,133 | 7,037 | 8,945R | 6,646 | | B18101 | 503 | 414 | 1,128 | 1,338 | | |
| Barbados | B18044 | 1,278 | 1,449 | 1,525 | 1,482 | 2,592 | 1,749 | | B18102 | 111 | 168 | 169 | 203 | | |
| Bermuda | B18045 | 547 | 1,399 | 963 | 1,783 | 2,211R | 1,257 | | B18103 | 63 | 303 | 92 | 98 | | |
| Cayman Islands | B18046 | 5,330 | 4,164 | 3,353 | 6,693 | 7,189 | 5,387 | | B18104 | 1,098 | 1,386 | 1,378 | 1,504 | | |
| Hong Kong | B18047 | 8,171 | 7,818 | 7,217 | 7,134 | 6,546 | 6,395 | | B18105 | 3,765 | 3,455 | 2,907 | 2,884 | | |
| Panama | B18048 | 544 | 597 | 614 | 594 | 675 | 758 | | B18106 | 97 | 123 | 135 | 128 | | |
| Singapore | B18049 | 5,107 | 6,093 | 5,479 | 4,744 | 4,698 | 5,368 | | B18107 | 3,881 | 4,663 | 4,202 | 3,476 | | |
| Other | B18174 | 2,466 | 2,700 | 2,703 | 2,916 | 3,030 | 3,113 | | B18175 | 231 | 251 | 230 | 332 | | |
| Addendum: | | | | | | | | | | | | | | | |
| Foreign currency claims on Canadian residents | B18050 | 41,185 | 42,376 | 45,547R | 45,714R | 49,776R | 48,315 | | B18108 | 6,045 | 5,812 | 5,452R | 4,347 | | |

| Of which: Non-local Dont : Créances extérieures | | | | | | | | | |
|--|----------|--------|--------------|----------|--------------|----------|------------|----------|---|
| 1998 1998 | | | 1997 1997 | | 1998 1998 | | | | |
| III III | IV IV | | III III | IV IV | I I | II II | III III | IV IV | |
| 108,040R | 118,707 | B18116 | 177,607 | 215,348 | 211,202 | 220,744 | 238,969R | 236,228 | Total |
| 28,331R | 31,699 | B18117 | 51,924 | 68,097 | 60,386 | 61,025 | 76,799R | 71,376 | États-Unis |
| 47,277R | 53,850 | B18167 | 61,713 | 73,630 | 76,681 | 82,065 | 80,701R | 83,334 | Europe occidentale |
| 1,621 | 1,342 | B18118 | 1,527 | 1,658 | 2,230 | 2,148 | 1,918 | 1,711 | Autriche |
| 2,880 | 1,918 | B18119 | 2,982 | 4,227 | 3,473 | 3,784 | 3,496 | 3,327 | Belgique |
| 3,565 | 3,739 | B18120 | 5,907 | 7,035 | 7,504 | 7,668 | 8,870 | 6,943 | France |
| 4,749R | 5,371 | B18121 | 4,952 | 6,720 | 6,637 | 13,168 | 8,056R | 9,780 | Allemagne |
| 1,766 | 2,215 | B18122 | 2,364 | 2,562 | 2,701 | 3,742 | 3,183 | 3,568 | Italie |
| 2,407 | 2,638 | B18123 | 3,210 | 4,282 | 5,760 | 4,911 | 5,104 | 5,679 | Pays-Bas |
| 560R | 957 | B18124 | 1,066 | 1,259 | 1,182 | 1,265 | 1,268R | 1,464 | Espagne |
| 994 | 256 | B18125 | 1,038 | 2,124 | 2,023 | 2,266 | 2,258 | 1,485 | Suède |
| 1,378 | 1,703 | B18126 | 2,090 | 2,124 | 1,775 | 4,318 | 1,930 | 3,099 | Suisse |
| 22,146R | 28,031 | B18127 | 30,880 | 33,950 | 35,939 | 30,754 | 35,658R | 36,252 | Royaume-Uni |
| 5,210 | 5,679 | B18128 | 5,698 | 7,690 | 7,459 | 8,541 | 8,961 | 10,026 | Autres pays |
| 168 | 212 | B18168 | 586 | 628 | 553 | 817 | 863 | 639 | Europe centrale et Asie centrale |
| 14 | 30 | B18129 | 34 | 37 | 37 | 48 | 70 | 64 | Pologne |
| 55 | 84 | B18130 | 95 | 112 | 124 | 154 | 134 | 182 | Russie |
| 99 | 98 | B18131 | 457 | 478 | 392 | 615 | 658 | 393 | Autres pays |
| 14,590R | 15,385 | B18169 | 24,109 | 30,458 | 30,284 | 28,312 | 28,537R | 30,343 | Asie de l'Est et pays du Pacifique |
| 822 | 986 | B18132 | 2,334 | 2,191 | 3,657 | 3,791 | 2,759 | 3,174 | Australie |
| 263R | 192 | B18133 | 1,468 | 1,606 | 1,340 | 1,238 | 994 | 1,010 | République populaire de Chine |
| 67 | 55 | B18134 | 820 | 636 | 665 | 589 | 752 | 685 | Inde |
| 10,114R | 10,637 | B18135 | 10,569 | 16,576 | 15,636 | 13,991 | 15,417 | 16,183 | Japon |
| 1,552 | 1,678 | B18136 | 2,485 | 2,888 | 2,539 | 2,455 | 2,293 | 2,498 | Corée (République de Corée) |
| 108 | 41 | B18137 | 333 | 386 | 550 | 365 | 478 | 693 | Malaysia |
| 164 | 260 | B18138 | 319 | 217 | 919 | 745 | 1,161 | 1,851 | Nouvelle-Zélande |
| 261 | 276 | B18139 | 661 | 529 | 539 | 543 | 569 | 607 | Philippines |
| 752 | 772 | B18140 | 2,437 | 2,606 | 2,389 | 2,651 | 2,317R | 1,905 | Taiwan (Province de la Chine) |
| 178 | 192 | B18141 | 1,282 | 1,116 | 876 | 874 | 884 | 841 | Thaïlande |
| 309 | 295 | B18142 | 1,400 | 1,707 | 1,173 | 1,070 | 914 | 895 | Autres pays |
| 5,397 | 5,072 | B18170 | 14,763 | 17,605 | 18,418 | 18,452 | 18,087 | 18,662 | Amérique latine et Antilles |
| 694 | 700 | B18143 | 2,195 | 2,663 | 4,094 | 4,592 | 4,389 | 4,630 | Argentine |
| 5 | 2 | B18144 | - | 2 | 9 | 5 | 5 | 2 | Bolivie |
| 1,030 | 722 | B18145 | 2,992 | 3,353 | 2,719 | 2,897 | 2,698 | 2,216 | Bésil |
| 315 | 349 | B18146 | 1,108 | 1,518 | 1,673 | 1,730 | 1,396 | 1,612 | Chili |
| 1,204 | 1,347 | B18147 | 4,362 | 5,135 | 5,427 | 4,757 | 4,667 | 5,181 | Mexique |
| 140 | 73 | B18148 | 221 | 210 | 272 | 241 | 298 | 217 | Pérou |
| 179 | 205 | B18149 | 610 | 733 | 402 | 411 | 597 | 478 | Trinité et Tobago |
| 32 | 31 | B18150 | 776 | 843 | 597 | 697 | 682 | 726 | Venezuela |
| 1,797 | 1,644 | B18151 | 2,500 | 3,147 | 3,226 | 3,120 | 3,355 | 3,540 | Autres pays |
| 465 | 387 | B18171 | 1,081 | 1,057 | 1,154 | 1,229 | 1,527R | 1,422 | Afrique du Nord et Moyen-Orient |
| - | 3 | B18152 | 29 | 24 | 23 | 25 | 27 | 28 | Algérie |
| 71 | 31 | B18153 | 36 | 52 | 18 | 71 | 71 | 31 | Koweït |
| 34 | 65 | B18154 | 114 | 228 | 340 | 283 | 485 | 542 | Arabie saoudite |
| 360 | 289 | B18155 | 902 | 753 | 773 | 850 | 944R | 820 | Autres pays |
| 384 | 331 | B18172 | 663 | 817 | 920 | 1,069 | 1,316 | 1,837 | Afrique subsaharienne |
| 373 | 321 | B18156 | 277 | 458 | 511 | 560 | 754 | 1,004 | Afrique du Sud |
| 11 | 10 | B18157 | 386 | 359 | 410 | 510 | 562 | 833 | Autres pays |
| 776 | 1,044 | B18158 | 1,735 | 1,547 | 2,143 | 2,188 | 2,009 | 2,158 | Autres créances |
| 10,651R | 10,727 | B18173 | 21,033 | 21,509 | 20,662 | 25,586 | 29,131R | 23,455 | Places bancaires extraterritoriales |
| 2,895R | 1,475 | B18159 | 1,716 | 1,565 | 3,043 | 4,864 | 7,271R | 4,258 | Bahamas |
| 273R | 173 | B18160 | 369 | 514 | 558 | 392 | 1,440R | 648 | Barbade |
| 84 | 116 | B18161 | 547 | 1,399 | 963 | 1,783 | 2,211R | 1,257 | Bermudes |
| 1,657 | 2,459 | B18162 | 5,090 | 3,906 | 3,083 | 6,418 | 6,891 | 5,147 | Iles Caïmans |
| 2,048R | 2,168 | B18163 | 6,292 | 5,841 | 5,315 | 5,022 | 4,235 | 4,118 | Hong Kong |
| 130 | 152 | B18164 | 469 | 519 | 530 | 514 | 543 | 612 | Panama |
| 3,315R | 3,956 | B18165 | 4,983 | 5,928 | 5,309 | 4,573 | 4,544 | 5,231 | Singapour |
| 249 | 228 | B18176 | 1,568 | 1,837 | 1,862 | 2,021 | 1,997R | 2,186 | Autres |
| 7,437R | 5,302 | B18166 | 41,185 | 42,376 | 45,547R | 45,714R | 49,776R | 48,271 | Ajout : Créances en monnaies étrangères sur les résidents canadiens |

Millions of dollars, end of period En millions de dollars, en fin de période

| | | Total liabilities to non-residents Ensemble des engagements envers les non-résidents | | | | | | Of which: Liabilities to banks Dont : Engagements envers les banques | | | | |
|--|--------|---|----------|---------|----------|------------|----------|---|----------|---------|----------|---------|
| | | 1997 | | 1998 | | 1997 | | 1998 | | | | |
| | | III III | IV IV | I I | II II | III III | IV IV | III III | IV IV | I I | II II | |
| Total | B19000 | 319,338 | 381,827 | 386,434 | 390,154 | 411,494R | 427,189 | B19058 | 134,884 | 175,276 | 164,012 | 164,087 |
| United States | B19001 | 131,545 | 161,037 | 162,076 | 169,150 | 188,589R | 195,555 | B19059 | 31,111 | 47,750 | 43,714 | 42,765 |
| Western Europe | B19051 | 76,359 | 89,976 | 79,194 | 81,364 | 90,215R | 90,642 | B19109 | 49,288 | 57,868 | 50,248 | 54,725 |
| Austria | B19002 | 1,689 | 812 | 805 | 601 | 462 | 723 | B19060 | 1,563 | 790 | 782 | 578 |
| Belgium | B19003 | 1,615 | 1,353 | 1,195 | 2,200 | 1,622 | 1,264 | B19061 | 1,521 | 1,257 | 1,151 | 2,160 |
| France | B19004 | 1,875 | 2,770 | 2,672 | 2,493 | 3,379 | 2,120 | B19062 | 1,279 | 2,250 | 2,132 | 2,164 |
| Germany | B19005 | 2,429 | 2,016 | 1,953 | 2,007 | 2,004 | 1,999 | B19063 | 1,732 | 1,442 | 1,351 | 1,510 |
| Italy | B19006 | 608 | 906 | 696 | 990 | 812 | 1,019 | B19064 | 365 | 607 | 287 | 742 |
| Netherlands | B19007 | 2,822 | 3,111 | 2,750 | 2,025 | 2,861 | 2,676 | B19065 | 2,223 | 2,411 | 2,176 | 1,737 |
| Spain | B19008 | 964 | 735 | 846 | 1,140 | 849 | 1,070 | B19066 | 770 | 557 | 662 | 930 |
| Sweden | B19009 | 58 | 203 | 226 | 307 | 462 | 358 | B19067 | 34 | 181 | 22 | 138 |
| Switzerland | B19010 | 14,224 | 15,855 | 15,062 | 14,899 | 12,699 | 16,141 | B19068 | 13,019 | 14,381 | 13,267 | 12,633 |
| United Kingdom | B19011 | 41,776 | 53,312 | 45,117 | 45,373 | 55,321R | 55,345 | B19069 | 20,541 | 27,029 | 22,619 | 24,918 |
| Other | B19012 | 8,299 | 8,903 | 7,872 | 9,329 | 9,745 | 7,927 | B19070 | 6,241 | 6,964 | 5,800 | 7,214 |
| Central Europe and Central Asia | B19052 | 1,972 | 2,397 | 1,628 | 2,214 | 2,086 | 1,448 | B19110 | 1,886 | 2,323 | 1,544 | 2,084 |
| Poland | B19013 | 711 | 794 | 519 | 687 | 500 | 689 | B19071 | 701 | 784 | 512 | 680 |
| Russia | B19014 | 186 | 338 | 272 | 480 | 44 | 48 | B19072 | 143 | 302 | 242 | 448 |
| Other | B19015 | 1,075 | 1,266 | 838 | 1,047 | 1,542 | 710 | B19073 | 1,042 | 1,238 | 790 | 957 |
| East Asia and the Pacific | B19053 | 17,487 | 17,099 | 21,303 | 20,667 | 24,273 | 22,491 | B19111 | 12,208 | 11,648 | 13,491 | 13,226 |
| Australia | B19016 | 1,368 | 2,097 | 2,041 | 2,019 | 1,551 | 1,564 | B19074 | 54 | 315 | 509 | 231 |
| China (People's Rep. of) | B19017 | 1,529 | 1,977 | 2,212 | 1,898 | 3,939 | 3,566 | B19075 | 1,373 | 1,836 | 2,067 | 1,740 |
| India | B19018 | 1,033 | 1,066 | 1,037 | 1,544 | 1,935 | 1,322 | B19076 | 866 | 782 | 840 | 1,343 |
| Japan | B19019 | 2,790 | 2,818 | 6,260 | 4,206 | 4,783 | 3,697 | B19077 | 1,537 | 1,965 | 2,858 | 1,186 |
| Korea (Rep. of) | B19020 | 1,891 | 1,009 | 674 | 1,204 | 1,333 | 1,738 | B19078 | 1,804 | 923 | 606 | 1,097 |
| Malaysia | B19021 | 2,025 | 2,249 | 2,964 | 3,262 | 1,774 | 2,556 | B19079 | 1,709 | 1,984 | 2,712 | 2,993 |
| New Zealand | B19022 | 118 | 93 | 31 | 139 | 45 | 153 | B19080 | 66 | 71 | 9 | 113 |
| Philippines | B19023 | 1,408 | 1,283 | 1,186 | 1,251 | 2,181 | 2,188 | B19081 | 1,325 | 1,205 | 980 | 1,168 |
| Taiwan (Prov. of China) | B19024 | 3,041 | 2,894 | 2,871 | 2,960 | 3,546 | 3,392 | B19082 | 1,373 | 1,241 | 1,268 | 1,546 |
| Thailand | B19025 | 525 | 244 | 422 | 629 | 1,892 | 841 | B19083 | 492 | 214 | 318 | 529 |
| Other | B19026 | 1,759 | 1,369 | 1,606 | 1,556 | 1,291 | 1,473 | B19084 | 1,608 | 1,113 | 1,323 | 1,280 |
| Latin America and Caribbean | B19054 | 16,416 | 19,916 | 20,819 | 21,695 | 19,828 | 24,751 | B19112 | 7,045 | 10,911 | 9,187 | 8,364 |
| Argentina | B19027 | 554 | 319 | 2,316 | 2,594 | 3,419 | 4,773 | B19085 | 89 | 4 | 136 | 136 |
| Bolivia | B19028 | 89 | 115 | 156 | 144 | 33 | 34 | B19086 | 86 | 113 | 154 | 141 |
| Brazil | B19029 | 3,216 | 4,472 | 4,188 | 3,230 | 1,714 | 2,681 | B19087 | 2,102 | 4,364 | 3,027 | 1,486 |
| Chile | B19030 | 416 | 366 | 279 | 1,093 | 488 | 394 | B19088 | 356 | 306 | 198 | 943 |
| Mexico | B19031 | 2,140 | 3,783 | 3,343 | 3,295 | 2,884 | 3,461 | B19089 | 1,905 | 3,427 | 3,030 | 2,927 |
| Peru | B19032 | 46 | 22 | 35 | 277 | 438 | 612 | B19090 | 15 | 1 | 4 | 249 |
| Trinidad and Tobago | B19033 | 1,106 | 1,112 | 1,142 | 1,162 | 1,350 | 1,296 | B19091 | 109 | 81 | 83 | 88 |
| Venezuela | B19034 | 2,359 | 2,382 | 2,160 | 2,235 | 1,939 | 3,177 | B19092 | 1,296 | 1,251 | 1,155 | 1,039 |
| Other | B19035 | 6,491 | 7,345 | 7,201 | 7,663 | 7,563 | 8,323 | B19093 | 1,087 | 1,364 | 1,401 | 1,355 |
| North Africa and Middle East | B19055 | 9,725 | 10,795 | 11,808 | 10,112 | 13,727 | 12,331 | B19113 | 8,509 | 10,123 | 11,192 | 9,274 |
| Algeria | B19036 | 421 | 429 | 461 | 402 | 438 | 461 | B19094 | 420 | 428 | 460 | 400 |
| Kuwait | B19037 | 463 | 387 | 337 | 509 | 582 | 609 | B19095 | 429 | 358 | 321 | 486 |
| Saudi Arabia | B19038 | 2,862 | 3,420 | 2,495 | 1,391 | 6,447 | 4,427 | B19096 | 2,221 | 3,341 | 2,418 | 1,316 |
| Other | B19039 | 5,979 | 6,558 | 8,514 | 7,811 | 6,260 | 6,835 | B19097 | 5,439 | 5,995 | 7,994 | 7,072 |
| Sub-Saharan Africa | B19056 | 600 | 498 | 715 | 3,509 | 1,149 | 599 | B19114 | 408 | 356 | 417 | 234 |
| South Africa | B19040 | 126 | 159 | 239 | 61 | 322 | 151 | B19098 | 74 | 115 | 192 | 10 |
| Other | B19041 | 473 | 339 | 477 | 3,448 | 827 | 448 | B19099 | 333 | 241 | 225 | 223 |
| Unallocated | B19042 | 25,388 | 32,405 | 37,014 | 31,048 | 25,075 | 26,761 | B19100 | 5,693 | 9,447 | 6,793 | 6,507 |
| Off-shore banking centres: | B19057 | 39,846 | 47,705 | 51,877 | 50,395 | 46,552 | 52,611 | B19115 | 18,736 | 24,851 | 27,425 | 26,909 |
| Bahamas | B19043 | 7,967 | 9,873 | 7,626 | 8,076 | 8,357 | 8,702 | B19101 | 3,371 | 4,479 | 2,745 | 2,972 |
| Barbados | B19044 | 1,469 | 1,729 | 1,635 | 1,783 | 2,041 | 3,616 | B19102 | 149 | 163 | 228 | 137 |
| Bermuda | B19045 | 2,164 | 1,979 | 1,882 | 2,154 | 1,758 | 1,276 | B19103 | 992 | 960 | 896 | 908 |
| Cayman Islands | B19046 | 5,491 | 6,036 | 6,830 | 6,704 | 5,883 | 7,750 | B19104 | 2,354 | 2,726 | 3,528 | 3,879 |
| Hong Kong | B19047 | 13,005 | 15,691 | 16,318 | 13,779 | 17,687 | 18,919 | B19105 | 6,250 | 8,843 | 7,884 | 7,544 |
| Panama | B19048 | 1,192 | 1,155 | 1,079 | 1,181 | 1,115 | 1,278 | B19106 | 630 | 590 | 500 | 588 |
| Singapore | B19049 | 5,308 | 7,274 | 12,803 | 12,289 | 5,719 | 6,541 | B19107 | 4,062 | 5,743 | 10,710 | 9,795 |
| Other | B19174 | 3,250 | 3,968 | 3,703 | 4,429 | 3,991 | 4,530 | B19175 | 929 | 1,346 | 934 | 1,086 |
| Addendum: Foreign currency liabilities to Canadian residents | B19050 | 39,930 | 42,243 | 42,943R | 46,549R | 53,819R | 52,268 | B19108 | 5,881 | 7,216 | 5,934 | 6,809 |

| | | Of which: Non-local Dont : Engagements extérieurs | | | | | | | |
|----------------------------|----------|--|----------------------------|----------|------------------------|----------|------------|----------|---|
| 1998 1998 III III | IV IV | | 1997 1997 III III | IV IV | 1998 1998 I I | II II | III III | IV IV | |
| 157,596r | 172,347 | B19116 | 221,567 | 258,623 | 259,755 | 262,591 | 268,054r | 286,243 | Total |
| 44,083r | 46,237 | B19117 | 59,833 | 66,770 | 61,287 | 63,655 | 74,918r | 83,330 | États-Unis |
| 49,465 | 54,847 | B19167 | 62,770 | 74,248 | 68,686 | 71,610 | 76,293r | 77,653 | Europe occidentale |
| 286 | 673 | B19118 | 1,689 | 812 | 805 | 601 | 462 | 723 | Autriche |
| 1,439 | 1,124 | B19119 | 1,615 | 1,353 | 1,195 | 2,200 | 1,622 | 1,264 | Belgique |
| 2,692 | 1,834 | B19120 | 1,874 | 2,768 | 2,592 | 2,492 | 3,378 | 2,119 | France |
| 1,359 | 1,352 | B19121 | 2,187 | 1,707 | 1,797 | 1,741 | 1,986r | 1,772 | Allemagne |
| 622 | 759 | B19122 | 608 | 906 | 696 | 990 | 812 | 1,019 | Italie |
| 2,235 | 2,156 | B19123 | 2,822 | 3,111 | 2,750 | 2,025 | 2,861 | 2,676 | Pays-Bas |
| 671 | 888 | B19124 | 772 | 583 | 652 | 914 | 558 | 793 | Espagne |
| 262 | 332 | B19125 | 58 | 203 | 226 | 307 | 462 | 358 | Suède |
| 10,093 | 14,113 | B19126 | 14,215 | 15,845 | 15,022 | 14,858 | 12,670 | 16,114 | Suisse |
| 23,324 | 25,848 | B19127 | 28,826 | 38,300 | 35,309 | 36,408 | 42,000r | 43,231 | Royaume-Uni |
| 6,483 | 5,770 | B19128 | 8,104 | 8,659 | 7,641 | 9,074 | 9,483 | 7,586 | Autres pays |
| 1,767 | 1,355 | B19168 | 1,972 | 2,397 | 1,628 | 2,214 | 2,086 | 1,448 | Europe centrale et Asie centrale |
| 465 | 683 | B19129 | 711 | 794 | 519 | 687 | 500 | 689 | Pologne |
| 3 | 3 | B19130 | 186 | 338 | 272 | 480 | 44 | 48 | Russie |
| 1,298 | 669 | B19131 | 1,075 | 1,266 | 838 | 1,047 | 1,542 | 710 | Autres pays |
| 15,886 | 16,131 | B19169 | 14,780 | 14,913 | 17,953 | 19,841 | 21,905 | 20,447 | Asie de l'Est et pays du Pacifique |
| 155 | 169 | B19132 | 694 | 804 | 915 | 2,019 | 447 | 387 | Australie |
| 3,767 | 3,406 | B19133 | 1,529 | 1,977 | 2,212 | 1,898 | 3,939 | 3,566 | République populaire de Chine |
| 869 | 1,004 | B19134 | 829 | 839 | 841 | 1,312 | 1,702 | 1,038 | Inde |
| 1,846 | 2,135 | B19135 | 1,329 | 2,522 | 4,460 | 3,890 | 4,020 | 3,451 | Japon |
| 1,218 | 1,607 | B19136 | 1,878 | 991 | 653 | 1,191 | 1,324 | 1,736 | Corée (République de Corée) |
| 1,464 | 2,139 | B19137 | 1,885 | 2,090 | 2,849 | 3,168 | 1,645 | 2,293 | Malaysia |
| 12 | 49 | B19138 | 118 | 93 | 31 | 139 | 45 | 153 | Nouvelle-Zélande |
| 2,002 | 2,101 | B19139 | 1,408 | 1,283 | 1,186 | 1,251 | 2,181 | 2,188 | Philippines |
| 1,772 | 1,554 | B19140 | 2,826 | 2,703 | 2,777 | 2,788 | 3,435 | 3,338 | Taiwan (Province de la Chine) |
| 1,764 | 758 | B19141 | 525 | 244 | 422 | 629 | 1,877 | 825 | Thaïlande |
| 1,016 | 1,208 | B19142 | 1,759 | 1,369 | 1,606 | 1,556 | 1,291 | 1,473 | Autres pays |
| 7,004 | 9,112 | B19170 | 12,181 | 14,965 | 15,278 | 16,000 | 13,546 | 18,202 | Amérique latine et Antilles |
| 792 | 1,689 | B19143 | 554 | 319 | 1,618 | 1,829 | 2,638 | 3,974 | Argentine |
| 31 | 31 | B19144 | 89 | 115 | 156 | 144 | 33 | 34 | Bolivie |
| 991 | 1,720 | B19145 | 3,216 | 4,472 | 4,188 | 3,230 | 1,714 | 2,681 | Brésil |
| 347 | 180 | B19146 | 416 | 366 | 279 | 1,093 | 488 | 394 | Chili |
| 2,556 | 2,397 | B19147 | 2,140 | 3,783 | 3,343 | 3,295 | 2,884 | 3,461 | Mexique |
| 412 | 581 | B19148 | 46 | 22 | 35 | 277 | 438 | 612 | Pérou |
| 179 | 85 | B19149 | 476 | 422 | 452 | 436 | 535 | 443 | Trinité et Tobago |
| 747 | 1,028 | B19150 | 2,359 | 2,382 | 2,160 | 2,235 | 1,939 | 3,177 | Venezuela |
| 948 | 1,403 | B19151 | 2,885 | 3,085 | 3,048 | 3,459 | 2,877 | 3,426 | Autres pays |
| 11,398 | 11,077 | B19171 | 9,705 | 10,773 | 11,790 | 10,093 | 13,704 | 12,313 | Afrique du Nord et Moyen-Orient |
| 436 | 459 | B19152 | 421 | 429 | 461 | 402 | 438 | 461 | Algérie |
| 549 | 584 | B19153 | 463 | 387 | 337 | 509 | 582 | 609 | Koweït |
| 5,564 | 4,369 | B19154 | 2,862 | 3,420 | 2,495 | 1,391 | 6,447 | 4,427 | Arabie saoudite |
| 4,849 | 5,665 | B19155 | 5,959 | 6,537 | 8,496 | 7,792 | 6,238 | 6,816 | Autres pays |
| 690 | 276 | B19172 | 600 | 498 | 715 | 3,509 | 1,149 | 599 | Afrique subsaharienne |
| 260 | 32 | B19156 | 126 | 159 | 239 | 61 | 322 | 151 | Afrique du Sud |
| 430 | 244 | B19157 | 473 | 339 | 477 | 3,448 | 827 | 448 | Autres pays |
| 4,993 | 6,949 | B19158 | 25,388 | 32,405 | 37,014 | 31,048 | 25,075 | 26,761 | Autres engagements |
| 22,308 | 26,362 | B19173 | 34,338 | 41,654 | 45,403 | 44,621 | 39,376 | 45,489 | Places bancaires extraterritoriales |
| 2,997 | 2,756 | B19159 | 5,902 | 7,749 | 5,401 | 5,676 | 5,814 | 6,193 | Bahamas |
| 84 | 164 | B19160 | 646 | 958 | 700 | 924 | 768 | 2,432 | Barbade |
| 942 | 550 | B19161 | 2,164 | 1,979 | 1,882 | 2,154 | 1,758 | 1,276 | Bermudes |
| 2,727 | 4,799 | B19162 | 5,345 | 5,865 | 6,628 | 6,503 | 5,673 | 7,531 | Iles Caïmans |
| 10,415 | 11,988 | B19163 | 11,636 | 14,048 | 14,576 | 12,923 | 15,915 | 17,106 | Hong Kong |
| 567 | 659 | B19164 | 1,168 | 1,129 | 1,039 | 1,144 | 1,093 | 1,249 | Panama |
| 3,647 | 4,358 | B19165 | 5,111 | 6,985 | 12,548 | 12,050 | 5,586 | 6,434 | Singapour |
| 930 | 1,088 | B19176 | 2,366 | 2,939 | 2,628 | 3,248 | 2,769 | 3,269 | Autres |
| 6,850 | 5,854 | B19166 | 39,930 | 42,243 | 42,943r | 46,549r | 53,819r | 52,268 | Ajout : Engagements en monnaies étrangères envers les résidents canadiens |

| End of period En fin de période | | | Under authorized limits of (millions of dollars): Consentis en vertu de crédits autorisés dont le plafond, en millions de dollars, est de : | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|------|-----|--|-----------------------------|---|--|-----------------------------|---|---|-----------------------------|---|--|-----------------------------|---|--|-----------------------------|---|--|-----------------------------|---|
| | | | Less than \$25,000 Moins de 25 000 \$ | | | \$25,000 - \$49,999 25 000 \$ - 49 999 \$ | | | Sub total Total partiel | | | \$50,000 - \$99,999 50 000 \$ - 99 999 \$ | | | \$100,000 - \$249,999 100 000 \$ - 249 999 \$ | | | \$250,000 - \$499,999 250 000 \$ - 499 999 \$ | | |
| | | | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients |
| Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique | 1998 | I | 217 | 155 | 25,838R | 341 | 256 | 9,776R | 558 | 411 | 35,614R | 654R | 496R | 9,524R | 1,318R | 967R | 8,522R | 1,127R | 781R | 3,284R |
| | | II | 212 | 148 | 24,805R | 342 | 253 | 9,847R | 554 | 401 | 34,652R | 658R | 493R | 9,578R | 1,328R | 967R | 8,597R | 1,119R | 777R | 3,262R |
| | | III | 215 | 145 | 25,150R | 341 | 250 | 9,779R | 556 | 395 | 34,929R | 651R | 481R | 9,479R | 1,321R | 956R | 8,546R | 1,126R | 775R | 3,281R |
| | | IV | 220 | 145 | 26,125 | 336 | 243 | 9,660 | 556 | 387 | 35,785 | 648 | 472 | 9,440 | 1,324 | 953 | 8,570 | 1,134 | 775 | 3,305 |
| Quebec Qu bec | 1998 | I | 485 | 262 | 49,727R | 768R | 425 | 22,579R | 1,252 | 687 | 72,306R | 1,532R | 910R | 22,667R | 3,709R | 2,318R | 24,029R | 3,797R | 2,413R | 11,033R |
| | | II | 480 | 258 | 47,768R | 749 | 407 | 22,028R | 1,229 | 666 | 69,796R | 1,496R | 880R | 22,087R | 3,660R | 2,268R | 23,679R | 3,835R | 2,433R | 11,121R |
| | | III | 467 | 233 | 47,639R | 750 | 405 | 22,054R | 1,217 | 638R | 69,693R | 1,466R | 852R | 21,652R | 3,626R | 2,244R | 23,480R | 3,829R | 2,412R | 11,091R |
| | | IV | 480 | 231 | 49,868 | 747 | 396 | 21,979 | 1,228 | 627 | 71,847 | 1,463 | 835 | 21,565 | 3,677 | 2,239 | 23,804 | 3,933 | 2,451 | 11,377 |
| Ontario Ontario | 1998 | I | 947R | 605R | 134,685R | 1,410 | 932 | 40,706R | 2,358R | 1,538R | 175,391R | 2,991R | 2,066R | 43,429R | 6,928R | 4,906R | 44,623R | 6,601R | 4,589R | 19,030R |
| | | II | 939 | 570 | 134,203R | 1,396R | 909 | 40,190R | 2,334 | 1,479 | 174,393R | 2,943R | 2,015R | 42,895R | 6,947R | 4,893R | 44,699R | 6,650R | 4,597R | 19,132R |
| | | III | 947 | 552 | 134,924R | 1,424 | 921 | 40,976R | 2,371 | 1,474R | 175,900R | 2,979R | 2,018R | 43,495R | 6,997R | 4,894R | 45,006R | 6,657R | 4,593R | 19,154R |
| | | IV | 963 | 550 | 136,479 | 1,465 | 932 | 42,393 | 2,428 | 1,482 | 178,872 | 3,056 | 2,044 | 44,728 | 7,244 | 5,060 | 46,643 | 6,942 | 4,810 | 19,978 |
| Metro Toronto Grand Toronto | 1998 | I | 251 | 161R | 39,502R | 324R | 198R | 9,346R | 575R | 359R | 48,848R | 693 | 461 | 9,881R | 1,801R | 1,239R | 11,385R | 1,871R | 1,245R | 5,269R |
| | | II | 273 | 157 | 42,151R | 334R | 199R | 9,664R | 607 | 355 | 51,815R | 686R | 445 | 9,942R | 1,806R | 1,226R | 11,419R | 1,860R | 1,225R | 5,243R |
| | | III | 289 | 152 | 43,754R | 355 | 213 | 10,271R | 644 | 366 | 54,025R | 710R | 461R | 10,306R | 1,841R | 1,240R | 11,613R | 1,878R | 1,243R | 5,286R |
| | | IV | 304 | 159 | 44,559 | 382 | 227 | 11,195 | 687 | 386 | 55,754 | 744 | 478 | 10,875 | 1,872 | 1,246 | 11,849 | 1,919 | 1,272 | 5,409 |
| Southwestern Ontario Sud-ouest de l'Ontario | 1998 | I | 463 | 287 | 64,613R | 743 | 491 | 21,413 | 1,206 | 777R | 86,026R | 1,624R | 1,108R | 23,720R | 3,710R | 2,591R | 24,055R | 3,472R | 2,414R | 10,079R |
| | | II | 449 | 273 | 63,047R | 736 | 483 | 21,161R | 1,185 | 757 | 84,208R | 1,606R | 1,092R | 23,483R | 3,732R | 2,601R | 24,175R | 3,533R | 2,449R | 10,232R |
| | | III | 444 | 267 | 62,574R | 743 | 484 | 21,338 | 1,188 | 750 | 83,912R | 1,621R | 1,088R | 23,739R | 3,754R | 2,604R | 24,294R | 3,531R | 2,446R | 10,227R |
| | | IV | 444 | 260 | 63,099 | 755 | 483 | 21,723 | 1,199 | 743 | 84,822 | 1,646 | 1,093 | 24,168 | 3,850 | 2,673 | 24,936 | 3,660 | 2,538 | 10,609 |
| Northern and Eastern Ontario Nord et Est de l'Ontario | 1998 | I | 233 | 157 | 30,570R | 344 | 244 | 9,947R | 577 | 401 | 40,517R | 674R | 497R | 9,828R | 1,417R | 1,076R | 9,183R | 1,258R | 931R | 3,682R |
| | | II | 217 | 140 | 29,005R | 326 | 227 | 9,365R | 543 | 367 | 38,370R | 651 | 479R | 9,470R | 1,409R | 1,066R | 9,105R | 1,256R | 924R | 3,657R |
| | | III | 214 | 133 | 28,596R | 326 | 224 | 9,367R | 539 | 357R | 37,963R | 649R | 469R | 9,450R | 1,402R | 1,051R | 9,099R | 1,249R | 903R | 3,641R |
| | | IV | 215 | 131 | 28,821 | 328 | 223 | 9,475 | 543 | 353 | 38,296 | 666 | 474 | 9,685 | 1,522 | 1,141 | 9,858 | 1,363 | 1,000 | 3,960 |
| Prairie provinces des Prairies | 1998 | I | 582 | 407 | 68,696R | 932 | 664 | 26,655R | 1,514 | 1,071 | 95,351R | 1,907R | 1,359R | 27,329R | 3,907R | 2,782R | 25,452R | 3,230R | 2,195R | 9,424R |
| | | II | 596 | 420 | 69,898R | 942 | 679 | 26,879R | 1,538 | 1,098 | 96,777R | 1,925R | 1,394R | 27,641R | 3,971R | 2,854R | 25,880R | 3,265R | 2,248R | 9,517R |
| | | III | 590 | 409 | 69,206R | 943 | 676 | 26,902R | 1,533 | 1,085 | 96,108R | 1,916R | 1,381R | 27,507R | 3,973R | 2,841R | 25,868R | 3,306R | 2,260R | 9,641R |
| | | IV | 594 | 403 | 70,765 | 945 | 678 | 26,959 | 1,539 | 1,082 | 97,724 | 1,918 | 1,393 | 27,589 | 4,022 | 2,933 | 26,205 | 3,328 | 2,311 | 9,719 |
| Manitoba and Saskatchewan Manitoba et Saskatchewan | 1998 | I | 282 | 199 | 30,774R | 458 | 326 | 13,048R | 740 | 525 | 43,822R | 908R | 638R | 13,014R | 1,653R | 1,154R | 10,861R | 1,219R | 797R | 3,585R |
| | | II | 289 | 205 | 31,143R | 467 | 336 | 13,268R | 756R | 542R | 44,411R | 917R | 658R | 13,163R | 1,683R | 1,190R | 11,086R | 1,251R | 837R | 3,673R |
| | | III | 282 | 199 | 30,395R | 464 | 333 | 13,217R | 747 | 532 | 43,612R | 919R | 658R | 13,173R | 1,681R | 1,181R | 11,052R | 1,253R | 833R | 3,680R |
| | | IV | 288 | 199 | 31,531 | 464 | 335 | 13,171 | 752 | 534 | 44,702 | 913 | 668 | 13,099 | 1,691 | 1,228 | 11,137 | 1,269 | 860 | 3,732 |
| Alberta Alberta | 1998 | I | 300 | 208 | 37,922R | 474 | 338 | 13,607R | 774 | 545 | 51,529R | 999R | 721R | 14,315R | 2,254R | 1,629R | 14,591R | 2,010R | 1,398R | 5,839R |
| | | II | 307 | 214 | 38,755R | 475 | 343 | 13,611R | 782R | 557 | 52,366R | 1,008R | 736R | 14,478R | 2,288R | 1,664R | 14,794R | 2,014R | 1,410R | 5,844R |
| | | III | 308 | 210 | 38,811R | 478 | 343 | 13,685R | 786 | 553 | 52,496R | 996R | 723 | 14,334R | 2,292R | 1,660R | 14,816R | 2,053R | 1,427R | 5,961R |
| | | IV | 306 | 204 | 39,234 | 481 | 343 | 13,788 | 788 | 547 | 53,022 | 1,005 | 724 | 14,490 | 2,332 | 1,705 | 15,068 | 2,058 | 1,450 | 5,987 |
| B.C., Yukon and N.W.T. C.-B., Yukon et T.N.-O. | 1998 | I | 340 | 212 | 45,274R | 504 | 336 | 14,593 | 844 | 548 | 59,867R | 1,040R | 733 | 15,134R | 2,637R | 1,937R | 16,922R | 2,734R | 2,044R | 7,893R |
| | | II | 326 | 202 | 44,762R | 490 | 326 | 14,142 | 816 | 528 | 58,904R | 1,022 | 719 | 14,883R | 2,628R | 1,923R | 16,818R | 2,722R | 2,040R | 7,875R |
| | | III | 333 | 198 | 45,180R | 502 | 329 | 14,488 | 835 | 527 | 59,668R | 1,026R | 716R | 14,949R | 2,630R | 1,913R | 16,844R | 2,707R | 2,020R | 7,823R |
| | | IV | 347 | 200 | 48,046 | 504 | 325 | 14,638 | 850 | 525 | 62,684 | 1,027 | 707 | 14,981 | 2,616 | 1,890 | 16,802 | 2,701 | 2,021 | 7,815 |
| Canada Canada | 1998 | I | 2,571 | 1,641R | 324,220R | 3,955R | 2,613R | 114,309R | 6,526R | 4,254R | 438,529R | 8,124R | 5,563R | 118,083R | 18,499R | 12,909R | 119,548R | 17,488R | 12,022R | 50,664R |
| | | II | 2,553 | 1,598 | 321,436R | 3,919R | 2,574R | 113,086R | 6,471 | 4,172R | 434,522R | 8,044R | 5,501R | 117,084R | 18,534R | 12,905R | 119,673R | 17,590R | 12,095R | 50,907R |
| | | III | 2,552 | 1,536 | 322,099R | 3,959R | 2,582 | 114,199R | 6,511 | 4,118 | 436,298R | 8,037R | 5,448R | 117,082R | 18,546R | 12,848R | 119,744R | 17,625R | 12,059R | 50,990R |
| | | IV | 2,604 | 1,529 | 331,283 | 3,998 | 2,574 | 115,629 | 6,602 | 4,102 | 446,912 | 8,112 | 5,452 | 118,303 | 18,883 | 13,075 | 122,024 | 18,037 | 12,367 | 52,194 |

| Subtotal Total partiel | | | | | | | | | | | | Total Total | | | End of period En fin de période | |
|---|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|--|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|------------------------------------|--|
| \$0 - \$499,999 0 \$ - 499 999 \$ | | | \$500,000 - \$999,999 500 000 \$ - 999 999 \$ | | | \$1,000,000 - \$4,999,999 1 000 000 \$ - 4 999 999 \$ | | | \$5,000,000 and over 5 000 000 \$ | | | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | | |
| Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | Authori- zations Autori- sations | Out- standing Encours | Number of customers Nombre de clients | | | | | |
| 3,657R | 2,655R | 56,944R | 1,203R | 804R | 1,759R | 2,909R | 1,849R | 1,444R | 8,765R | 3,371R | 393R | 16,535R | 8,678R | 60,540R | 1998 I | Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique |
| 3,660R | 2,637R | 56,089R | 1,251R | 838R | 1,833R | 2,899R | 1,832R | 1,447R | 9,062R | 3,414R | 410R | 16,871R | 8,722R | 59,779R | II | |
| 3,652R | 2,608R | 56,235R | 1,245R | 822R | 1,833R | 2,906R | 1,804R | 1,459R | 8,929R | 3,634R | 419R | 16,733R | 8,868R | 59,946R | III | |
| 3,662 | 2,587 | 57,100 | 1,278 | 843 | 1,878 | 2,928 | 1,790 | 1,468 | 9,723 | 3,982 | 406 | 17,592 | 9,203 | 60,852 | IV | |
| 10,290R | 6,328R | 130,035R | 4,334R | 2,706R | 6,348R | 11,675R | 6,791R | 5,767R | 62,157R | 18,312R | 1,918R | 88,456R | 34,136R | 144,068R | 1998 I | Quebec Québec |
| 10,219R | 6,247R | 126,683R | 4,413R | 2,760R | 6,468R | 11,932R | 6,876R | 5,891R | 63,010R | 18,928R | 2,001R | 89,574R | 34,810R | 141,043R | II | |
| 10,138R | 6,145R | 125,916R | 4,433R | 2,747R | 6,483R | 11,978R | 6,777R | 5,905R | 65,527R | 19,053R | 1,994R | 92,076R | 34,722R | 140,298R | III | |
| 10,301 | 6,152 | 128,593 | 4,520 | 2,766 | 6,604 | 12,282 | 6,885 | 6,066 | 65,390 | 19,392 | 2,019 | 92,492 | 35,195 | 143,282 | IV | |
| 18,878R | 13,098R | 282,473R | 7,500R | 4,895R | 10,932R | 22,683R | 13,404R | 10,726R | 240,696R | 55,712R | 5,085R | 289,757R | 87,109R | 309,216R | 1998 I | Ontario Ontario |
| 18,874R | 12,984R | 281,119R | 7,641R | 4,988R | 11,107R | 22,824R | 13,488R | 10,843R | 259,582R | 58,776R | 5,230R | 308,921R | 90,237R | 308,299R | II | |
| 19,004R | 12,978R | 283,555R | 7,716R | 5,003R | 11,187R | 23,344R | 13,681R | 11,032R | 264,666R | 57,709R | 5,171R | 314,730R | 89,371R | 310,945R | III | |
| 19,670 | 13,396 | 290,221 | 8,019 | 5,199 | 11,641 | 24,083 | 14,095 | 11,439 | 270,752 | 58,949 | 5,234 | 322,524 | 91,639 | 318,535 | IV | |
| 4,941R | 3,304R | 75,383R | 2,378R | 1,501R | 3,406R | 9,463R | 5,387R | 4,228R | 211,932R | 43,056R | 3,454 | 228,714R | 53,248R | 86,471R | 1998 I | Metro Toronto Grand Toronto |
| 4,959R | 3,251R | 78,419R | 2,382R | 1,493R | 3,403R | 9,272R | 5,374R | 4,173R | 223,883R | 45,368R | 3,498R | 240,495R | 55,486R | 89,493R | II | |
| 5,072R | 3,309R | 81,230R | 2,427R | 1,528R | 3,455R | 9,649R | 5,613R | 4,311R | 230,918R | 43,816R | 3,432R | 248,066R | 54,267R | 92,428R | III | |
| 5,220 | 3,383 | 83,887 | 2,474 | 1,561 | 3,532 | 9,749 | 5,656 | 4,412 | 232,842 | 44,817 | 3,426 | 250,286 | 55,416 | 95,257 | IV | |
| 10,012R | 6,890R | 143,880R | 3,851R | 2,477R | 5,676R | 10,281R | 6,105R | 5,055R | 22,225R | 10,317R | 1,327R | 46,369R | 25,790R | 155,938R | 1998 I | Southwestern Ontario Sud-ouest de l'Ontario |
| 10,056R | 6,899R | 142,098R | 3,963R | 2,556R | 5,815R | 10,533R | 6,160R | 5,187R | 27,890R | 11,009R | 1,402R | 52,441R | 26,625R | 154,502R | II | |
| 10,093R | 6,888R | 142,172R | 3,985R | 2,538R | 5,832R | 10,761R | 6,223R | 5,283R | 25,998R | 11,686R | 1,413R | 50,837R | 27,335R | 154,700R | III | |
| 10,355 | 7,046 | 144,535 | 4,114 | 2,620 | 6,011 | 11,242 | 6,460 | 5,487 | 28,208 | 11,827 | 1,458 | 53,920 | 27,954 | 157,491 | IV | |
| 3,925R | 2,904R | 63,210R | 1,271R | 917R | 1,850R | 2,939R | 1,912R | 1,443R | 6,539R | 2,338R | 304R | 14,674R | 8,041R | 66,807R | 1998 I | Northern and Eastern Ontario Nord et Est de l'Ontario |
| 3,860R | 2,835R | 60,602R | 1,296R | 938R | 1,889R | 3,019R | 1,954R | 1,483R | 7,810R | 2,399R | 330R | 15,985R | 8,126R | 64,304R | II | |
| 3,839R | 2,781R | 60,153R | 1,304R | 937R | 1,900R | 2,934R | 1,845R | 1,438R | 7,750R | 2,206R | 326R | 15,827R | 7,769R | 63,817R | III | |
| 4,094 | 2,967 | 61,799 | 1,431 | 1,018 | 2,098 | 3,092 | 1,979 | 1,540 | 9,702 | 2,304 | 350 | 18,319 | 8,269 | 65,787 | IV | |
| 10,557R | 7,407R | 157,550R | 3,283R | 2,084R | 4,835R | 8,582R | 5,185R | 4,188R | 70,081R | 24,926R | 1,661R | 92,503R | 39,602R | 168,240R | 1998 I | Prairie provinces Provinces des Prairies |
| 10,699R | 7,593R | 159,815R | 3,384R | 2,170R | 4,976R | 8,801R | 5,293R | 4,286R | 69,411R | 26,416R | 1,723R | 92,295R | 41,472R | 170,800R | II | |
| 10,727R | 7,567R | 159,124R | 3,403R | 2,160R | 5,006R | 8,930R | 5,288R | 4,308R | 71,127R | 26,416R | 1,721R | 94,188R | 41,432R | 170,159R | III | |
| 10,807 | 7,718 | 161,237 | 3,441 | 2,246 | 5,071 | 9,026 | 5,402 | 4,377 | 71,924 | 27,365 | 1,765 | 95,199 | 42,730 | 172,450 | IV | |
| 4,519R | 3,115R | 71,282R | 1,142R | 714R | 1,686R | 3,055R | 1,918R | 1,484R | 14,090R | 4,180R | 454R | 22,806R | 9,927R | 74,906R | 1998 I | Manitoba and Saskatchewan Manitoba et Saskatchewan |
| 4,607R | 3,227R | 72,333R | 1,179R | 746R | 1,732R | 3,131R | 1,978R | 1,526R | 12,342R | 4,172R | 456R | 21,259R | 10,123R | 76,047R | II | |
| 4,600R | 3,204R | 71,517R | 1,196R | 752R | 1,762R | 3,207R | 1,959R | 1,530R | 12,337R | 4,217R | 452R | 21,341R | 10,132R | 75,261R | III | |
| 4,625 | 3,291 | 72,670 | 1,191 | 769 | 1,763 | 3,280 | 1,984 | 1,570 | 13,954 | 4,437 | 454 | 23,050 | 10,482 | 76,457 | IV | |
| 6,038R | 4,292R | 86,274R | 2,142R | 1,369R | 3,149R | 5,527R | 3,267R | 2,704R | 55,991R | 20,747R | 1,207R | 69,697R | 29,675R | 93,334R | 1998 I | Alberta Alberta |
| 6,092R | 4,367R | 87,482R | 2,205R | 1,424R | 3,244R | 5,670R | 3,315R | 2,760R | 57,069R | 22,244R | 1,267R | 71,035R | 31,349R | 94,753R | II | |
| 6,127R | 4,363R | 87,607R | 2,208R | 1,409R | 3,244R | 5,722R | 3,329R | 2,778R | 58,790R | 22,199R | 1,269R | 72,847R | 31,300R | 94,898R | III | |
| 6,182 | 4,427 | 88,567 | 2,250 | 1,476 | 3,308 | 5,746 | 3,418 | 2,807 | 57,970 | 22,927 | 1,311 | 72,149 | 32,248 | 95,993 | IV | |
| 7,254R | 5,262R | 99,816R | 3,307R | 2,425R | 4,805R | 9,136R | 6,376R | 4,440R | 31,207R | 13,958R | 1,299R | 50,905R | 28,021R | 110,360R | 1998 I | B.C., Yukon and N.W.T. C.-B., Yukon et T.N.-O. |
| 7,188R | 5,211R | 98,480R | 3,366R | 2,422R | 4,856R | 9,201R | 6,389R | 4,457R | 31,960R | 14,098R | 1,326R | 51,685R | 28,121R | 109,119R | II | |
| 7,198R | 5,176R | 99,284R | 3,321R | 2,423R | 4,823R | 9,254R | 6,427R | 4,459R | 31,251R | 14,020R | 1,300R | 51,023R | 28,046R | 109,866R | III | |
| 7,194 | 5,143 | 102,282 | 3,243 | 2,378 | 4,723 | 9,335 | 6,433 | 4,486 | 30,677 | 14,046 | 1,305 | 50,449 | 28,000 | 112,796 | IV | |
| 50,636R | 34,749R | 726,824R | 19,627R | 12,914R | 28,679R | 54,985R | 33,604R | 26,565R | 412,908R | 116,279R | 10,356R | 538,156R | 197,547R | 792,424R | 1998 I | Canada Canada |
| 50,640R | 34,673R | 722,186R | 20,025R | 13,177R | 29,240R | 55,658R | 33,879R | 26,924R | 433,025R | 121,633R | 10,690R | 559,347R | 203,361R | 789,040R | II | |
| 50,720R | 34,474R | 724,114R | 20,118R | 13,155R | 29,332R | 56,412R | 33,976R | 27,163R | 441,500R | 120,832R | 10,605R | 568,750R | 202,438R | 791,214R | III | |
| 51,634 | 34,996 | 739,433 | 20,501 | 13,432 | 29,917 | 57,654 | 34,605 | 27,836 | 448,466 | 123,734 | 10,729 | 578,255 | 206,766 | 807,915 | IV | |

Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception des filiales de banques à charte : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | Term deposits Dépôts à terme | | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires | Canadian bonds Obligations canadiennes | | | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Personal loans Prêts personnels | Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Other loans Autres prêts | Leasing contracts Contrats de crédit-bail | Canadian preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires de sociétés canadiennes | Other assets Autres éléments de l'actif | Total assets Ensemble de l'actif |
|------------------------------------|---|--|-------------------------------------|-----------------|---|---|--|---|--------------------------------------|---|------------------------------------|---|-----------------------------|--|--|--|-------------------------------------|
| | Cash and gross demand and notice deposits Encaisse et montants bruts des dépôts à vue ou à préavis | Items in transit Effets en compensation | Chartered banks Banques à charte | Other Autres | | | Government of Canada direct and guaranteed Émises ou garanties par le gouvernement canadien | Provincial and municipal Émises par les provinces et les municipalités | Corporate Émises par les sociétés | | | | | | | | |
| | B4057 | B4074 | B4059 | B4060 | B4061 | B4063 | B4065 | B4066 | B4067 | B4075 | B4069 | B4076 | B4096 | B4071 | B4070 | B4072 | B4054 |
| 1985 | 761 | | 1,200 | 1,143 | 2,182 | 3,507 | 1,096 | 1,522 | 776 | 35,881 | 2,830 | 7,235 | 5,616 | 1,061 | 4,381 | 4,275 | 73,466 |
| 1986 | 1,276 | | 1,223 | 904 | 3,356 | 2,862 | 1,658 | 1,445 | 1,375 | 41,832 | 3,276 | 8,240 | 6,288 | 973 | 5,011 | 4,499 | 84,217 |
| 1987 | 1,636 | | 1,203 | 837 | 1,735 | 2,369 | 2,004 | 1,357 | 1,471 | 49,095 | 3,885 | 10,033 | 6,890 | 1,279 | 5,459 | 4,592 | 93,845 |
| 1988 | 1,727 | | 1,486 | 576 | 3,207 | 4,420 | 1,374 | 1,325 | 1,668 | 57,584 | 5,342 | 11,561 | 6,896 | 1,744 | 5,301 | 5,744 | 109,954 |
| 1989 | 2,109 | -660 | 782 | 252 | 5,351 | 5,456 | 1,186 | 707 | 2,672 | 67,890 | 8,013 | 13,222 | 5,150 | 2,058 | 5,975 | 5,279 | 125,442 |
| 1990 | 1,321 | 85 | 642 | 175 | 7,006 | 5,910 | 1,054 | 1,001 | 1,756 | 72,084 | 8,194 | 15,610 | 6,306 | 2,633 | 5,795 | 5,930 | 135,502 |
| 1991 | 3,201 | -871 | 498 | 146 | 6,022 | 4,075 | 2,484 | 1,747 | 1,470 | 70,939 | 8,647 | 16,636 | 6,503 | 2,413 | 5,238 | 5,908 | 135,055 |
| 1992 | 2,826 | -134 | 624 | 197 | 5,949 | 3,657 | 2,275 | 2,175 | 1,235 | 68,551 | 8,437 | 15,986 | 6,852 | 1,863 | 3,617 | 4,627 | 128,434 |
| 1993 | 608 | 245 | 414 | 128 | 5,476 | 3,495 | 1,172 | 1,164 | 538 | 49,294 | 7,140 | 8,558 | 4,894 | 1,171 | 2,341 | 3,079 | 89,716 |
| 1994 | 604 | -114 | 385 | 127 | 3,802 | 3,473 | 1,172 | 841 | 313 | 43,260 | 7,993 | 5,487 | 3,096 | 952 | 2,036 | 3,195 | 77,223 |
| 1995 | 506 | -37 | 475 | 158 | 4,298 | 3,636 | 1,800 | 672 | 225 | 40,029 | 9,106 | 4,005 | 2,279 | 816 | 1,709 | 2,764 | 72,441 |
| 1996 | 582 | -42 | 326 | 108 | 3,497 | 2,074 | 2,897 | 568 | 229 | 39,244 | 12,332 | 3,286 | 2,298 | 517 | 1,484 | 2,901 | 72,301 |
| 1997 | 456 | 281 | 42 | 126 | 2,156 | 3,396 | 2,294 | 529 | 976 | 23,452 | 13,625 | 1,613 | 786 | 360 | 1,351 | 3,659 | 55,102 |
| 1998 | 563 | -37 | 94 | 281 | 1,941 | 2,260 | 2,641 | 251 | 2,735 | 21,757 | 15,207 | 1,317 | 524 | 353 | 1,287 | 4,618 | 55,792 |
| 1990 IV | 1,321 | 85 | 642 | 175 | 7,006 | 5,910 | 1,054 | 1,001 | 1,756 | 72,084 | 8,194 | 15,610 | 6,306 | 2,633 | 5,795 | 5,930 | 135,502 |
| 1991 I | 1,470 | 76 | 610 | 191 | 6,440 | 5,885 | 2,101 | 1,198 | 1,892 | 71,763 | 8,501 | 15,695 | 6,412 | 2,482 | 5,650 | 5,920 | 136,285 |
| 1991 II | 2,066 | -13 | 425 | 134 | 5,782 | 4,724 | 2,448 | 1,616 | 1,843 | 71,428 | 8,495 | 16,700 | 6,212 | 2,489 | 5,527 | 6,287 | 136,163 |
| 1991 III | 3,330 | -1,208 | 446 | 137 | 5,818 | 4,097 | 2,482 | 1,652 | 1,637 | 71,135 | 8,511 | 16,878 | 6,632 | 2,465 | 5,565 | 6,359 | 135,938 |
| 1991 IV | 3,201 | -871 | 498 | 146 | 6,022 | 4,075 | 2,484 | 1,747 | 1,470 | 70,939 | 8,647 | 16,636 | 6,503 | 2,413 | 5,238 | 5,908 | 135,055 |
| 1992 I | 3,998 | -1,230 | 302 | 89 | 5,892 | 3,363 | 2,461 | 1,882 | 1,444 | 69,794 | 8,900 | 16,333 | 6,560 | 2,270 | 4,574 | 5,430 | 132,060 |
| 1992 II | 3,856 | -1,136 | 393 | 105 | 6,552 | 3,202 | 2,650 | 2,073 | 1,243 | 69,422 | 8,860 | 16,058 | 6,569 | 2,161 | 4,336 | 5,174 | 131,518 |
| 1992 III | 3,596 | -1,834 | 867 | 274 | 5,325 | 2,936 | 2,468 | 2,317 | 1,247 | 68,725 | 8,996 | 16,127 | 6,658 | 2,032 | 4,069 | 5,632 | 129,434 |
| 1992 IV | 2,826 | -134 | 624 | 197 | 5,949 | 3,657 | 2,275 | 2,175 | 1,235 | 68,551 | 8,437 | 15,986 | 6,852 | 1,863 | 3,617 | 4,627 | 128,737 |
| 1993 I | 3,246 | -1,686 | 627 | 192 | 6,112 | 3,958 | 1,705 | 1,929 | 985 | 62,404 | 7,766 | 12,641 | 6,653 | 1,639 | 3,328 | 3,433 | 114,931 |
| 1993 II | 1,288 | 548 | 382 | 110 | 6,149 | 3,249 | 1,981 | 1,873 | 900 | 61,472 | 8,021 | 12,736 | 6,289 | 1,525 | 2,805 | 3,718 | 113,045 |
| 1993 III | 431 | 191 | 471 | 151 | 4,965 | 2,716 | 1,047 | 1,216 | 685 | 49,999 | 6,897 | 9,276 | 4,676 | 1,247 | 2,500 | 3,967 | 90,436 |
| 1993 IV | 608 | 245 | 414 | 128 | 5,476 | 3,495 | 1,172 | 1,164 | 538 | 49,294 | 7,140 | 8,558 | 4,894 | 1,171 | 2,341 | 3,079 | 89,716 |
| 1994 I | 655 | 402 | 418 | 137 | 5,158 | 1,914 | 1,863 | 1,274 | 503 | 48,432 | 7,629 | 8,234 | 4,807 | 1,104 | 2,247 | 3,091 | 87,868 |
| 1994 II | 907 | 326 | 576 | 192 | 2,930 | 3,144 | 1,790 | 871 | 399 | 43,484 | 7,795 | 6,166 | 3,086 | 1,038 | 2,055 | 2,640 | 77,398 |
| 1994 III | 693 | 200 | 580 | 193 | 2,803 | 2,845 | 2,302 | 894 | 334 | 43,833 | 7,719 | 6,033 | 3,308 | 1,001 | 2,035 | 2,799 | 77,571 |
| 1994 IV | 604 | -114 | 385 | 127 | 3,802 | 3,473 | 1,772 | 841 | 313 | 43,260 | 7,993 | 5,487 | 3,096 | 952 | 2,036 | 3,195 | 77,223 |
| 1995 I | 407 | 289 | 474 | 158 | 3,242 | 3,560 | 2,629 | 873 | 273 | 42,374 | 8,384 | 5,076 | 3,048 | 894 | 1,997 | 3,010 | 76,688 |
| 1995 II | 491 | 442 | 436 | 145 | 3,814 | 3,705 | 2,583 | 895 | 305 | 42,455 | 8,507 | 4,677 | 2,969 | 850 | 1,901 | 3,009 | 77,184 |
| 1995 III | 511 | 142 | 370 | 123 | 4,216 | 3,703 | 1,709 | 796 | 292 | 42,031 | 8,993 | 4,117 | 3,621 | 817 | 1,835 | 2,889 | 76,165 |
| 1995 IV | 506 | -37 | 475 | 158 | 4,298 | 3,636 | 1,800 | 672 | 225 | 40,029 | 9,106 | 4,005 | 2,279 | 816 | 1,709 | 2,764 | 72,441 |
| 1996 I | 412 | 67 | 643 | 214 | 2,450 | 3,532 | 2,079 | 602 | 221 | 40,008 | 10,193 | 3,898 | 3,020 | 797 | 1,682 | 2,626 | 72,444 |
| 1996 II | 496 | 218 | 638 | 213 | 2,919 | 2,710 | 2,165 | 573 | 225 | 39,744 | 10,722 | 3,762 | 2,651 | 787 | 1,583 | 2,564 | 71,970 |
| 1996 III | 601 | -69 | 518 | 172 | 2,312 | 2,781 | 2,674 | 503 | 220 | 39,795 | 11,558 | 3,495 | 2,140 | 719 | 1,434 | 2,640 | 71,493 |
| 1996 IV | 582 | -42 | 326 | 108 | 3,497 | 2,074 | 2,897 | 568 | 229 | 39,244 | 12,332 | 3,286 | 2,298 | 517 | 1,484 | 2,901 | 72,301 |
| 1997 I | 639 | -283 | 373 | 124 | 2,552 | 2,741 | 2,695 | 729 | 1,975 | 35,887 | 13,290 | 2,929 | 2,290 | 532 | 1,605 | 3,135 | 71,213 |
| 1997 II | 561 | 106 | 385 | 128 | 2,596 | 2,624 | 3,891 | 647 | 1,204 | 34,575 | 13,807 | 2,820 | 1,931 | 514 | 1,658 | 3,289 | 70,736 |
| 1997 III | 369 | -108 | 60 | 181 | 1,920 | 4,388 | 2,244 | 662 | 843 | 24,740 | 13,093 | 1,689 | 546 | 377 | 1,360 | 2,753 | 55,117 |
| 1997 IV | 456 | 281 | 42 | 126 | 2,156 | 3,396 | 2,294 | 529 | 976 | 23,452 | 13,625 | 1,613 | 786 | 360 | 1,351 | 3,659 | 55,102 |
| 1998 I | 346 | -249 | 38 | 115 | 1,647 | 3,629 | 2,717 | 524 | 1,073 | 22,652 | 14,324 | 1,525 | 667 | 360 | 1,390 | 3,914 | 54,672 |
| 1998 II | 466 | 56 | 55 | 166 | 1,432 | 3,011 | 2,082 | 410 | 1,979 | 21,867 | 14,614 | 1,363 | 432 | 345 | 1,328 | 4,244 | 53,850 |
| 1998 III | 495R | -89 | 77R | 230R | 1,624R | 3,337R | 2,183R | 333R | 2,527R | 22,579R | 14,934R | 1,345R | 186R | 362R | 1,536R | 4,408R | 55,060R |
| 1998 IV | 563 | -37 | 94 | 281 | 1,941 | 2,260 | 2,641 | 251 | 2,735 | 21,757 | 15,207 | 1,317 | 524 | 353 | 1,287 | 4,618 | 55,792 |

Liabilities Passif

| Savings deposits Dépôts d'épargne | | Term deposits, guaranteed investment certificates, and debentures Dépôts à terme, certificats de placement garantis et débiteures | | | Total deposits Ensemble des dépôts | | | Loans and overdrafts Emprunts et découverts bancaires | Promissory notes and debentures Billets à ordre et débiteures | Other liabilities Autres éléments du passif | Share- holders' equity Avoir propre des action- naires | Total liabilities Ensemble du passif | End of period En fin de période |
|--|--|--|---------------------------------------|----------------|---|---|---------|---|--|---|---|---|---|
| Chequable Transférables par chèque | Non-chequable Non transférables par chèque | Less than 1 year Moins de 1 an | 1 year and over 1 an ou plus | Total Total | Of which: Personal deposits Dont : Dépôts des particuliers | | | | | | | | |
| | | | | | Total Total | Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux | | | | | | | |
| B4081 | B4082 | B4084 | B4085 | B4083 | B4079 | B4094 | B4093 | B4086 | B4095 | B4091 | B4092 | B4077 | |
| 7,765 | 7,157 | 7,793 | 41,814 | 49,607 | 64,529 | | 15,686 | 2,763 | 1,999 | 996 | 3,179 | 73,466 | 1985 |
| 8,434 | 10,690 | 7,007 | 48,420 | 55,427 | 74,550 | | 17,555 | 1,302 | 1,965 | 3,024 | 3,377 | 84,217 | 1986 |
| 8,915 | 10,958 | 8,279 | 55,311 | 63,590 | 83,463 | | 19,856 | 235 | 1,229 | 4,853 | 4,064 | 93,845 | 1987 |
| 9,869 | 14,144 | 10,427 | 63,214 | 73,641 | 97,655 | | 22,876 | 416 | 1,044 | 5,554 | 5,286 | 109,954 | 1988 |
| 1,508 | 14,722 | 17,919 | 67,972 | 85,892 | 112,121 | 106,879 | 26,980 | 633 | 935 | 5,677 | 6,077 | 125,442 | 1989 |
| 1,432 | 15,135 | 22,604 | 72,405 | 95,009 | 121,576 | 115,935 | 31,527 | 561 | 1,030 | 5,724 | 6,613 | 135,502 | 1990 |
| 1,620 | 14,528 | 21,470 | 72,577 | 94,048 | 120,196 | 114,772 | 34,127 | 798 | 1,871 | 5,896 | 6,293 | 135,055 | 1991 |
| 1,450 | 13,443 | 22,885 | 68,929 | 91,814 | 116,707 | 113,313 | 35,727 | 309 | 1,002 | 5,032 | 5,686 | 128,737 | 1992 |
| 9,473 | 8,994 | 12,092 | 49,198 | 61,290 | 79,757 | 79,556 | 25,612 | 1,635 | 804 | 3,196 | 4,324 | 89,716 | 1993 |
| 8,964 | 5,274 | 10,097 | 44,704 | 54,800 | 69,038 | 68,754 | 21,075 | 1,399 | 1,009 | 2,469 | 3,308 | 77,223 | 1994 |
| 8,374 | 4,905 | 8,793 | 42,653 | 51,446 | 64,725 | 64,432 | 20,407 | 319 | 1,285 | 2,882 | 3,229 | 72,441 | 1995 |
| 8,690 | 5,484 | 9,625 | 39,529 | 49,154 | 63,328 | 62,990 | 19,869 | 101 | 3,068 | 2,515 | 3,289 | 72,301 | 1996 |
| 7,868 | 3,690 | 8,302 | 28,759 | 37,061 | 48,619 | 48,066 | 14,495 | 317 | 1,625 | 2,033 | 2,508 | 55,102 | 1997 |
| 8,065 | 3,637 | 9,464 | 28,157 | 37,621 | 49,323 | 48,781 | 13,492 | 127 | 2,055 | 1,897 | 2,390 | 55,792 | 1998 |
| 1,432 | 15,135 | 22,604 | 72,405 | 95,009 | 121,576 | 115,935 | 31,527 | 561 | 1,030 | 5,724 | 6,613 | 135,502 | 1990 IV |
| 1,294 | 15,115 | 22,432 | 73,585 | 96,016 | 122,426 | 116,007 | 32,993 | 473 | 1,216 | 5,548 | 6,623 | 136,285 | 1991 I |
| 1,928 | 14,983 | 21,696 | 73,355 | 95,051 | 121,962 | 115,955 | 33,446 | 522 | 1,379 | 5,631 | 6,669 | 136,163 | 1991 II |
| 1,631 | 14,831 | 21,804 | 73,021 | 94,825 | 121,287 | 115,531 | 33,764 | 633 | 1,592 | 5,764 | 6,661 | 135,938 | 1991 III |
| 1,620 | 14,528 | 21,470 | 72,577 | 94,048 | 120,196 | 114,772 | 34,127 | 798 | 1,871 | 5,896 | 6,293 | 135,055 | 1991 IV |
| 1,239 | 14,387 | 20,953 | 72,849 | 93,802 | 119,428 | 114,471 | 35,519 | 214 | 1,052 | 5,259 | 6,107 | 132,060 | 1992 I |
| 1,939 | 13,750 | 20,974 | 72,438 | 93,412 | 119,101 | 114,517 | 35,769 | 396 | 1,043 | 5,079 | 5,898 | 131,518 | 1992 II |
| 1,842 | 13,257 | 20,981 | 70,596 | 91,577 | 116,676 | 113,169 | 35,584 | 374 | 1,025 | 5,286 | 6,073 | 129,434 | 1992 III |
| 1,450 | 13,443 | 22,885 | 68,929 | 91,814 | 116,707 | 113,313 | 35,727 | 309 | 1,002 | 5,032 | 5,686 | 128,737 | 1992 IV |
| 0,004 | 11,485 | 17,512 | 63,463 | 80,975 | 102,464 | 99,295 | 32,478 | 1,607 | 1,122 | 4,062 | 5,677 | 114,931 | 1993 I |
| 0,733 | 11,128 | 18,913 | 60,261 | 79,174 | 101,035 | 98,608 | 32,243 | 1,575 | 973 | 3,781 | 5,682 | 113,045 | 1993 II |
| 9,294 | 9,235 | 11,818 | 50,165 | 61,983 | 80,512 | 80,285 | 25,926 | 1,241 | 863 | 3,276 | 4,544 | 90,436 | 1993 III |
| 9,473 | 8,994 | 12,092 | 49,198 | 61,290 | 79,757 | 79,556 | 25,612 | 1,635 | 804 | 3,196 | 4,324 | 89,716 | 1993 IV |
| 9,520 | 7,409 | 11,969 | 48,989 | 60,958 | 77,887 | 77,676 | 24,971 | 1,639 | 815 | 3,170 | 4,358 | 87,868 | 1994 I |
| 9,468 | 5,746 | 10,245 | 43,752 | 53,997 | 69,211 | 69,009 | 21,009 | 1,187 | 778 | 2,499 | 3,723 | 77,398 | 1994 II |
| 8,878 | 5,530 | 10,253 | 44,633 | 54,887 | 69,294 | 69,058 | 21,166 | 1,091 | 936 | 2,676 | 3,574 | 77,571 | 1994 III |
| 8,964 | 5,274 | 10,097 | 44,704 | 54,800 | 69,038 | 68,754 | 21,075 | 1,399 | 1,009 | 2,469 | 3,308 | 77,223 | 1994 IV |
| 8,273 | 4,971 | 9,196 | 46,433 | 55,629 | 68,873 | 68,601 | 21,903 | 636 | 1,006 | 2,575 | 3,598 | 76,688 | 1995 I |
| 8,419 | 5,062 | 9,446 | 46,343 | 55,789 | 69,270 | 68,946 | 22,273 | 393 | 1,206 | 2,686 | 3,630 | 77,184 | 1995 II |
| 8,086 | 5,169 | 9,871 | 45,146 | 55,017 | 68,272 | 67,963 | 22,018 | 325 | 1,179 | 2,976 | 3,413 | 76,165 | 1995 III |
| 8,374 | 4,905 | 8,793 | 42,653 | 51,446 | 64,725 | 64,432 | 20,407 | 319 | 1,285 | 2,882 | 3,229 | 72,441 | 1995 IV |
| 7,980 | 5,030 | 9,005 | 42,395 | 51,400 | 64,410 | 64,090 | 20,843 | 196 | 2,120 | 2,494 | 3,222 | 72,444 | 1996 I |
| 8,751 | 5,124 | 9,012 | 41,197 | 50,209 | 64,084 | 63,787 | 20,452 | 156 | 2,140 | 2,334 | 3,256 | 71,970 | 1996 II |
| 8,419 | 5,116 | 9,842 | 40,048 | 49,890 | 63,425 | 63,105 | 20,136 | 222 | 2,185 | 2,311 | 3,350 | 71,493 | 1996 III |
| 8,690 | 5,484 | 9,625 | 39,529 | 49,154 | 63,328 | 62,990 | 19,869 | 101 | 3,068 | 2,515 | 3,289 | 72,301 | 1996 IV |
| 8,687 | 5,195 | 9,138 | 39,310 | 48,448 | 62,330 | 61,917 | 19,686 | 81 | 3,209 | 2,278 | 3,315 | 71,213 | 1997 I |
| 9,572 | 4,872 | 9,017 | 38,687 | 47,704 | 62,148 | 61,694 | 19,090 | 308 | 2,735 | 2,127 | 3,418 | 70,736 | 1997 II |
| 7,380 | 3,822 | 8,130 | 29,107 | 37,237 | 48,439 | 48,012 | 14,878 | 228 | 1,931 | 1,804 | 2,715 | 55,117 | 1997 III |
| 7,868 | 3,690 | 8,302 | 28,759 | 37,061 | 48,619 | 48,066 | 14,495 | 317 | 1,625 | 2,033 | 2,508 | 55,102 | 1997 IV |
| 7,435 | 3,782 | 8,213 | 28,423 | 36,636 | 47,853 | 47,453 | 14,063 | 176 | 2,391 | 1,704 | 2,548 | 54,672 | 1998 I |
| 8,159 | 3,518 | 8,679 | 28,068 | 36,747 | 48,424 | 47,996 | 13,636 | 177 | 1,019 | 1,712 | 2,518 | 53,850 | 1998 II |
| 7,743R | 3,601 | 9,180R | 28,158R | 37,338R | 48,682R | 48,186R | 13,568R | 174R | 1,889R | 1,765R | 2,556R | 55,066R | 1998 III |
| 8,065 | 3,637 | 9,464 | 28,157 | 37,621 | 49,323 | 48,781 | 13,492 | 127 | 2,055 | 1,897 | 2,390 | 55,792 | 1998 IV |

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | Term deposits Dépôts à terme | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provincial bonds Obligations des provinces | Municipal bonds Obligations des municipalités | Other bonds and debentures Autres obligations et débiteures | Shares in central credit unions Participation au capital social des centrales | Other investments Autres investissements | Personal loans Prêts personnels | Other loans Autres prêts | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Other assets Autres éléments de l'actif | Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif |
|------------------------------------|--|-------------------|---------------------------------|--|---|--|---|--|--|--|---|------------------------------------|-----------------------------|---|---|--|--|
| | Cash and demand and notice deposits Encaisse et dépôts à vue ou à préavis | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | In centrals Dans les centrales | Other Ailleurs | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B2151 | B2152 | B2153 | B2154 | B2155 | B2156 | B2157 | B2158 | B2159 | B2160 | B2161 | B2162 | B2163 | B2164 | B2165 | B2166 | B2150 |
| 1985 | 3,224 | 794 | 3,397 | | | 218 | 97 | 108 | 255 | 380 | 579 | 7,736 | 3,948 | 18,381 | 3,388 | 1,540 | 44,045 |
| 1986 | 3,456 | 820 | 4,247 | | | 217 | 68 | 121 | 342 | 383 | 397 | 8,276 | 4,714 | 20,882 | 3,328 | 1,529 | 48,780 |
| 1987 | 3,376 | 991 | 4,624 | | | 126 | 53 | 111 | 329 | 393 | 370 | 9,206 | 5,879 | 24,454 | 3,529 | 1,617 | 55,060 |
| 1988 | 4,046 | 949 | 4,378 | - | 11 | 250 | 42 | 126 | 976 | 478 | 295 | 9,787 | 7,447 | 27,502 | 3,609 | 1,220 | 61,116 |
| 1989 | 4,597 | 1,079 | 5,516 | - | 11 | 324 | 48 | 143 | 1,123 | 497 | 383 | 10,492 | 8,116 | 29,464 | 3,586 | 1,713 | 67,092 |
| 1990 | 4,779 | 1,130 | 6,478 | - | 299 | 131 | 48 | 144 | 1,083 | 503 | 408 | 10,956 | 9,541 | 31,994 | 2,863 | 2,020 | 72,377 |
| 1991 | 4,373 | 1,134 | 7,708 | 164 | 385 | 194 | 22 | 67 | 647 | 476 | 677 | 11,640 | 10,362 | 36,687 | 2,892 | 2,430 | 79,858 |
| 1992 | 5,459 | 1,210 | 6,812 | 291 | 252 | 188 | 49 | 146 | 671 | 521 | 631 | 12,244 | 11,555 | 40,486 | 3,109 | 2,279 | 85,902 |
| 1993 | 5,349 | 1,251 | 7,078 | 364 | 391 | 148 | 90 | 269 | 607 | 530 | 723 | 12,882 | 8,530 | 43,438 | 6,339 | 2,316 | 90,305 |
| 1994 | 5,345 | 1,360 | 7,358 | 376 | 327 | 459 | 83 | 250 | 459 | 461 | 799 | 12,920 | 9,453 | 45,538 | 6,722 | 2,450 | 94,359 |
| 1995 | 6,171 | 1,435 | 8,220 | 434 | 383 | 499 | 100 | 299 | 406 | 533 | 922 | 13,409 | 10,563 | 47,057 | 7,265 | 2,660 | 100,356 |
| 1996 | 6,122 | 1,443 | 8,137 | 318 | 510 | 356 | 90 | 269 | 402 | 561 | 867 | 14,135 | 11,546 | 49,651 | 7,380 | 2,654 | 104,441 |
| 1997 | 5,473 | 1,505 | 7,688 | 188 | 347 | 199 | 76 | 227 | 424 | 545 | 784 | 14,472 | 12,712 | 51,879 | 7,466 | 3,016 | 107,000 |
| 1998 | 6,348 | 1,511 | 8,392 | 85 | 369 | 446 | 63 | 190 | 450 | 564 | 887 | 14,591 | 13,515 | 52,740 | 7,618 | 3,010 | 110,779 |
| 1990 IV | 4,779 | 1,130 | 6,478 | - | 299 | 131 | 48 | 144 | 1,083 | 503 | 408 | 10,956 | 9,541 | 31,994 | 2,863 | 2,020 | 72,377 |
| 1991 I | 4,391 | 997 | 7,176 | 59 | 340 | 123 | 71 | 214 | 1,242 | 515 | 667 | 10,976 | 9,782 | 32,386 | 2,749 | 2,175 | 73,866 |
| 1991 II | 4,735 | 1,111 | 7,011 | 115 | 286 | 91 | 71 | 214 | 1,224 | 521 | 667 | 11,463 | 10,011 | 33,837 | 2,816 | 2,165 | 76,338 |
| 1991 III | 4,188 | 1,086 | 7,616 | 105 | 366 | 73 | 19 | 58 | 717 | 521 | 616 | 11,752 | 10,128 | 35,180 | 2,846 | 2,379 | 77,650 |
| 1991 IV | 4,373 | 1,134 | 7,708 | 164 | 385 | 194 | 22 | 67 | 647 | 476 | 677 | 11,640 | 10,362 | 36,687 | 2,892 | 2,430 | 79,858 |
| 1992 I | 4,526 | 988 | 7,870 | 173 | 349 | 184 | 26 | 77 | 651 | 494 | 707 | 11,848 | 10,555 | 37,428 | 2,955 | 2,546 | 81,375 |
| 1992 II | 4,789 | 1,103 | 8,332 | 181 | 301 | 163 | 30 | 89 | 665 | 581 | 639 | 12,049 | 10,939 | 38,820 | 2,941 | 2,268 | 83,888 |
| 1992 III | 5,488 | 1,064 | 6,705 | 234 | 279 | 150 | 42 | 126 | 660 | 509 | 642 | 12,291 | 11,507 | 39,611 | 3,059 | 2,355 | 84,723 |
| 1992 IV | 5,459 | 1,210 | 6,812 | 291 | 252 | 188 | 49 | 146 | 671 | 521 | 631 | 12,244 | 11,555 | 40,486 | 3,109 | 2,279 | 85,902 |
| 1993 I | 5,443 | 1,097 | 6,764 | 507 | 250 | 190 | 79 | 238 | 698 | 528 | 669 | 12,649 | 7,976 | 40,912 | 6,519 | 2,353 | 86,871 |
| 1993 II | 5,788 | 1,195 | 7,369 | 555 | 256 | 141 | 106 | 317 | 728 | 530 | 717 | 12,687 | 8,210 | 41,964 | 6,636 | 2,323 | 89,523 |
| 1993 III | 5,599 | 1,112 | 6,912 | 620 | 302 | 107 | 102 | 305 | 689 | 529 | 668 | 13,007 | 8,428 | 42,965 | 6,261 | 2,374 | 89,980 |
| 1993 IV | 5,349 | 1,251 | 7,078 | 364 | 391 | 148 | 90 | 269 | 607 | 530 | 723 | 12,882 | 8,530 | 43,438 | 6,339 | 2,316 | 90,305 |
| 1994 I | 5,786 | 1,139 | 7,283 | 222 | 333 | 238 | 79 | 238 | 478 | 491 | 906 | 13,018 | 8,660 | 43,769 | 6,417 | 2,359 | 91,416 |
| 1994 II | 5,912 | 1,229 | 7,762 | 299 | 331 | 226 | 83 | 248 | 408 | 494 | 906 | 13,107 | 9,021 | 44,472 | 6,565 | 2,377 | 93,439 |
| 1994 III | 5,775 | 1,159 | 7,299 | 323 | 299 | 547 | 79 | 238 | 404 | 461 | 898 | 13,308 | 9,292 | 44,810 | 6,614 | 2,442 | 93,948 |
| 1994 IV | 5,345 | 1,360 | 7,358 | 376 | 327 | 459 | 83 | 250 | 459 | 461 | 799 | 12,920 | 9,453 | 45,538 | 6,722 | 2,450 | 94,359 |
| 1995 I | 6,178 | 1,226 | 7,830 | 261 | 332 | 493 | 89 | 266 | 472 | 467 | 917 | 13,174 | 9,665 | 45,542 | 6,762 | 2,548 | 96,222 |
| 1995 II | 6,534 | 1,414 | 8,382 | 226 | 399 | 486 | 88 | 265 | 470 | 469 | 1,015 | 13,235 | 10,085 | 46,057 | 6,834 | 2,590 | 98,549 |
| 1995 III | 6,333 | 1,372 | 8,248 | 205 | 392 | 431 | 94 | 281 | 435 | 539 | 1,038 | 13,538 | 10,333 | 46,795 | 7,043 | 2,656 | 99,733 |
| 1995 IV | 6,171 | 1,435 | 8,220 | 434 | 383 | 499 | 100 | 299 | 406 | 533 | 922 | 13,409 | 10,563 | 47,057 | 7,265 | 2,660 | 100,356 |
| 1996 I | 6,251 | 1,156 | 8,596 | 284 | 363 | 510 | 101 | 302 | 443 | 542 | 1,109 | 13,774 | 11,175 | 47,293 | 6,970 | 2,672 | 101,540 |
| 1996 II | 6,206 | 1,460 | 9,196 | 277 | 455 | 448 | 101 | 303 | 439 | 545 | 1,063 | 13,796 | 11,235 | 48,476 | 7,105 | 2,657 | 103,762 |
| 1996 III | 6,158 | 1,330 | 8,372 | 316 | 511 | 512 | 91 | 273 | 434 | 563 | 983 | 14,146 | 11,400 | 48,806 | 7,281 | 2,668 | 103,844 |
| 1996 IV | 6,122 | 1,443 | 8,137 | 318 | 510 | 356 | 90 | 269 | 402 | 561 | 867 | 14,135 | 11,546 | 49,651 | 7,380 | 2,654 | 104,441 |
| 1997 I | 5,891 | 1,222 | 8,108 | 235 | 459 | 356 | 84 | 252 | 420 | 541 | 831 | 14,476 | 11,776 | 49,821 | 7,355 | 2,865 | 104,692 |
| 1997 II | 5,719 | 1,324 | 8,384 | 187 | 396 | 259 | 85 | 254 | 438 | 545 | 915 | 14,317 | 11,906 | 50,988 | 7,385 | 2,880 | 105,982 |
| 1997 III | 5,395 | 1,288 | 8,091 | 129 | 381 | 198 | 76 | 227 | 430 | 545 | 871 | 14,599 | 12,281 | 51,435 | 7,440 | 2,974 | 106,360 |
| 1997 IV | 5,473 | 1,505 | 7,688 | 188 | 347 | 199 | 76 | 227 | 424 | 545 | 784 | 14,472 | 12,712 | 51,879 | 7,466 | 3,016 | 107,000 |
| 1998 I | 5,954 | 1,342 | 7,778 | 165 | 403 | 259 | 73 | 220 | 394 | 556 | 793 | 14,903 | 12,890 | 51,745 | 7,502 | 2,921 | 107,898 |
| 1998 II | 5,921 | 1,454 | 7,794 | 115 | 375 | 284 | 65 | 196 | 418 | 560 | 851 | 14,853 | 13,101 | 52,255 | 7,529 | 2,931 | 108,702 |
| 1998 III | 6,302R | 1,430R | 7,765R | 105R | 407R | 336R | 62 | 185R | 401R | 561R | 822R | 14,954R | 13,335R | 52,576R | 7,583R | 3,020R | 109,844R |
| 1998 IV | 6,348 | 1,511 | 8,392 | 85 | 369 | 446 | 63 | 190 | 450 | 564 | 887 | 14,591 | 13,515 | 52,740 | 7,618 | 3,010 | 110,779 |

| Liabilities Passif | | | | | | | | | End of period En fin de période |
|------------------------|---|---|---------------------------------|---------------------------------------|--|--|---------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Loans payable Prêts | Deposits Dépôts | | Term deposits Dépôts à terme | Total deposits Ensemble des dépôts | | Other liabilities Autres éléments du passif | Members' equity Avoir propre | | |
| | Chequable deposits Dépôts transférables par chèque | Non-chequable deposits Dépôts non transférables par chèque | | Total Total | Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux | | Share capital Capital social | Other Autres éléments | |
| | | | | | | | | | |
| B2168 | B2170 | B2171 | B2172 | B2169 | B2176 | B2173 | B2174 | B2175 | |
| 435 | 5,684 | 12,316 | 20,509 | 38,509 | 5,923 | 1,211 | 1,931 | 959 | 1985 |
| 900 | 6,644 | 12,882 | 22,987 | 42,512 | 7,187 | 1,409 | 1,982 | 976 | 1986 |
| 881 | 7,414 | 13,365 | 26,149 | 46,928 | 7,468 | 1,604 | 2,450 | 1,197 | 1987 |
| 140 | 8,679 | 13,612 | 30,122 | 52,413 | 9,666 | 1,912 | 2,189 | 1,461 | 1988 |
| 685 | 9,798 | 14,431 | 33,772 | 58,001 | 11,242 | 2,361 | 1,881 | 2,163 | 1989 |
| 238 | 10,723 | 14,929 | 37,412 | 63,063 | 13,127 | 2,664 | 1,716 | 2,696 | 1990 |
| 549 | 12,298 | 16,231 | 39,893 | 68,422 | 15,626 | 2,729 | 2,439 | 2,720 | 1991 |
| 329 | 14,354 | 15,458 | 43,883 | 73,695 | 18,424 | 2,344 | 2,475 | 3,060 | 1992 |
| 206 | 15,568 | 15,034 | 47,384 | 77,985 | 20,468 | 2,168 | 2,537 | 3,407 | 1993 |
| 211 | 16,004 | 14,833 | 51,043 | 81,880 | 21,895 | 2,173 | 2,253 | 3,842 | 1994 |
| 168 | 16,451 | 14,922 | 55,807 | 87,180 | 24,267 | 2,694 | 2,079 | 4,235 | 1995 |
| 692 | 19,426 | 9,698 | 61,656 | 90,780 | 25,791 | 2,415 | 2,056 | 4,498 | 1996 |
| 558 | 20,848 | 9,217 | 60,827 | 90,892 | 25,261 | 2,454 | 2,250 | 4,846 | 1997 |
| 646 | 22,138 | 8,985 | 63,864 | 94,987 | 25,172 | 2,601 | 2,324 | 5,221 | 1998 |
| 238 | 10,723 | 14,929 | 37,412 | 63,063 | 13,127 | 2,664 | 1,716 | 2,696 | 1990 IV |
| 067 | 11,054 | 15,371 | 38,256 | 64,681 | 14,696 | 2,620 | 2,014 | 2,483 | 1991 I |
| 264 | 12,116 | 15,996 | 38,776 | 66,889 | 14,928 | 2,562 | 2,084 | 2,540 | II |
| 867 | 11,810 | 16,124 | 39,108 | 67,042 | 15,129 | 2,747 | 2,365 | 2,629 | III |
| 549 | 12,298 | 16,231 | 39,893 | 68,422 | 15,626 | 2,729 | 2,439 | 2,720 | IV |
| 778 | 12,254 | 16,335 | 41,414 | 70,003 | 17,289 | 2,327 | 2,462 | 2,806 | 1992 I |
| 809 | 13,822 | 16,164 | 42,488 | 72,474 | 17,927 | 2,314 | 2,409 | 2,882 | II |
| 169 | 14,331 | 15,598 | 42,711 | 72,640 | 18,137 | 2,454 | 2,449 | 3,012 | III |
| 329 | 14,354 | 15,458 | 43,883 | 73,695 | 18,424 | 2,344 | 2,475 | 3,060 | IV |
| 275 | 14,007 | 15,270 | 45,752 | 75,030 | 19,847 | 1,932 | 2,473 | 3,161 | 1993 I |
| 017 | 15,750 | 15,397 | 46,572 | 77,719 | 20,099 | 2,102 | 2,495 | 3,188 | II |
| 262 | 15,502 | 15,148 | 46,912 | 77,562 | 20,264 | 2,337 | 2,504 | 3,314 | III |
| 206 | 15,568 | 15,034 | 47,384 | 77,985 | 20,468 | 2,168 | 2,537 | 3,407 | IV |
| 425 | 15,958 | 14,953 | 48,144 | 79,055 | 21,297 | 1,866 | 2,565 | 3,506 | 1994 I |
| 110 | 17,089 | 15,086 | 49,006 | 81,181 | 21,416 | 1,959 | 2,569 | 3,620 | II |
| 203 | 16,530 | 14,797 | 49,982 | 81,309 | 21,633 | 2,143 | 2,523 | 3,768 | III |
| 211 | 16,004 | 14,833 | 51,043 | 81,880 | 21,895 | 2,173 | 2,253 | 3,842 | IV |
| 3815 | 15,872 | 14,741 | 53,487 | 84,100 | 23,513 | 2,228 | 2,155 | 3,924 | 1995 I |
| 327 | 17,013 | 14,948 | 54,431 | 86,392 | 23,778 | 2,438 | 2,127 | 4,065 | II |
| 040 | 16,708 | 14,937 | 55,118 | 86,763 | 24,004 | 2,700 | 2,061 | 4,169 | III |
| 168 | 16,451 | 14,922 | 55,807 | 87,180 | 24,267 | 2,694 | 2,079 | 4,235 | IV |
| 135 | 17,860 | 9,627 | 61,448 | 88,935 | 25,617 | 2,306 | 1,925 | 4,239 | 1996 I |
| 3917 | 19,560 | 9,888 | 61,770 | 91,218 | 25,715 | 2,407 | 1,954 | 4,266 | II |
| 275 | 18,995 | 9,760 | 61,916 | 90,671 | 25,814 | 2,529 | 1,984 | 4,385 | III |
| 692 | 19,426 | 9,698 | 61,656 | 90,780 | 25,791 | 2,415 | 2,056 | 4,498 | IV |
| 5491 | 19,320 | 8,892 | 62,149 | 90,361 | 26,110 | 2,143 | 2,169 | 4,528 | 1997 I |
| 5425 | 20,995 | 9,361 | 61,126 | 91,482 | 25,757 | 2,222 | 2,191 | 4,662 | II |
| 6291 | 20,694 | 8,752 | 61,118 | 90,564 | 26,067 | 2,382 | 2,302 | 4,821 | III |
| 6558 | 20,848 | 9,217 | 60,827 | 90,892 | 25,261 | 2,454 | 2,250 | 4,846 | IV |
| 6932 | 21,039 | 9,060 | 61,507 | 91,606 | 25,538 | 2,115 | 2,283 | 4,962 | 1998 I |
| 6267 | 22,107 | 9,000 | 61,654 | 92,761 | 25,184 | 2,330 | 2,296 | 5,048 | II |
| 6404R | 22,305R | 8,853R | 62,189R | 93,347R | 25,083R | 2,578R | 2,303R | 5,212R | III |
| 5646 | 22,138 | 8,985 | 63,864 | 94,987 | 25,172 | 2,601 | 2,324 | 5,221 | IV |

Sales finance companies: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de financement des ventes : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | | | | | | Household credit Crédits aux ménages | | | Other receivables Autres sommes à recevoir | Allowance for doubtful accounts Provisions pour créances douteuses | Investments and advances Portefeuilles-titres et avances | Total major assets Ensemble des principaux avoirs | Investments in subsidiary and affiliated companies Investissements dans des filiales ou des sociétés affiliées | Other assets Autres éléments de l'actif | Total assets or liabilities Total de l'actif ou du passif |
|------------------------------------|---|---|---|---|--|---|----------------|---|------------------------------------|----------------|---|---|---|--|---|--|--|
| | Cash and deposits Encaisse et dépôts | Business credit Crédits aux entreprises | | | | | | Residential mortgages Prêts hypothécaires à l'habitation | Personal loans Prêts personnels | Total Total | | | | | | | |
| | | Retail sales financing of industrial and commercial goods Financement des ventes au détail de biens utilisés par les entreprises | Wholesale financing Financement des stocks | Business financing Financement des entreprises | Amounts due under leasing and rental contracts Créances résultant de contrats de location ou de crédit-bail | Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | Total Total | | | | | | | | | | |
| | B4100 | B4102 | B4103 | B4104 | B4105 | B4106 | B4101 | B4108 | B4109 | B4107 | B4110 | B4111 | B4112 | B4099 | B4113 | B4114 | B4098 |
| 1985 | 60 | 3,419 | 3,059 | 2,967 | 701 | 17 | 10,164 | 524 | 5,397 | 5,921 | 140 | -236 | 106 | 16,155 | 446 | 187 | 16,788 |
| 1986 | 47 | 4,196 | 3,587 | 782 | 1,005 | 12 | 9,582 | 516 | 6,656 | 7,172 | 195 | -239 | 76 | 16,834 | 657 | 192 | 17,682 |
| 1987 | 41 | 5,211 | 3,927 | 153 | 1,044 | 42 | 10,378 | 619 | 7,821 | 8,440 | 328 | -271 | 135 | 19,052 | 1,059 | 280 | 20,391 |
| 1988 | 122 | 5,222 | 3,665 | 357 | 1,120 | 2 | 10,366 | 776 | 8,435 | 9,211 | 1,075 | -323 | 10 | 20,461 | 1,600 | 392 | 22,451 |
| 1989 | 77 | 5,737 | 4,181 | 356 | 1,114 | 2 | 11,390 | 933 | 9,981 | 10,914 | 650 | -319 | 10 | 22,722 | 915 | 335 | 23,971 |
| 1990 | 101 | 6,337 | 3,699 | 314 | 1,116 | - | 11,466 | 1,126 | 9,912 | 11,038 | 430 | -352 | 51 | 22,734 | 609 | 196 | 23,538 |
| 1991 | 90 | 5,440 | 3,923 | 175 | 1,474 | - | 11,012 | 1,104 | 8,215 | 9,319 | 1,212 | -353 | 168 | 21,448 | 802 | 239 | 22,489 |
| 1992 | 114 | 4,712 | 3,467 | 333 | 1,657 | 54 | 10,223 | 937 | 7,953 | 8,890 | 837 | -326 | 139 | 19,877 | 1,664 | 749 | 22,290 |
| 1993 | 163 | 3,652 | 3,088 | 224 | 1,901 | 73 | 8,938 | 876 | 7,946 | 8,822 | 795 | -287 | 284 | 18,715 | 2,670 | 357 | 21,742 |
| 1994 | 129 | 3,793 | 4,009 | 416 | 2,988 | 82 | 11,288 | 1,325 | 7,782 | 9,107 | 738 | -315 | 615 | 21,562 | 3,282 | 261 | 25,105 |
| 1995 | 372 | 4,073 | 4,149 | 507 | 4,134 | 88 | 12,951 | 1,327 | 7,173 | 8,500 | 753 | -315 | 578 | 22,839 | 5,456 | 305 | 28,600 |
| 1996 | 65 | 4,584 | 4,318 | 292 | 6,132 | 103 | 15,429 | 895 | 7,804 | 8,699 | 646 | -302 | 24 | 24,561 | 4,240 | 539 | 29,340 |
| 1997 | 227 | 5,272 | 6,004 | 592 | 10,830 | 82 | 22,780 | 1,017 | 9,211 | 10,228 | 803 | -443 | 46 | 33,641 | 7,745 | 439 | 41,825 |
| 1998 | 425 | 7,644 | 5,839 | 841 | 12,727 | 65 | 27,116 | 1,644 | 9,980 | 11,624 | 1,234 | -429 | 2 | 39,972 | 8,694 | 968 | 49,634 |
| 1990 IV | 101 | 6,337 | 3,699 | 314 | 1,116 | - | 11,466 | 1,126 | 9,912 | 11,038 | 430 | -352 | 51 | 22,734 | 609 | 196 | 23,538 |
| 1991 I | 168 | 5,880 | 3,731 | 238 | 1,142 | - | 10,991 | 1,120 | 9,795 | 10,915 | 657 | -369 | 72 | 22,434 | 612 | 315 | 23,361 |
| II | 85 | 5,754 | 3,302 | 176 | 1,293 | - | 10,525 | 1,093 | 9,153 | 10,246 | 943 | -312 | 51 | 21,538 | 670 | 236 | 22,444 |
| III | 83 | 5,353 | 3,134 | 228 | 1,381 | - | 10,096 | 1,072 | 9,460 | 10,532 | 1,117 | -335 | 125 | 21,618 | 709 | 304 | 22,631 |
| IV | 90 | 5,440 | 3,923 | 175 | 1,474 | - | 11,012 | 1,104 | 8,215 | 9,319 | 1,212 | -353 | 168 | 21,448 | 802 | 239 | 22,489 |
| 1992 I | 62 | 5,076 | 4,001 | 205 | 1,502 | 6 | 10,790 | 1,008 | 8,049 | 9,057 | 1,229 | -351 | 142 | 20,929 | 771 | 279 | 21,979 |
| II | 38 | 5,098 | 4,046 | 237 | 1,584 | 7 | 10,972 | 991 | 7,999 | 8,990 | 1,037 | -347 | 138 | 20,828 | 897 | 287 | 22,012 |
| III | 210 | 4,903 | 3,088 | 297 | 1,651 | 49 | 9,988 | 961 | 7,840 | 8,801 | 873 | -351 | 188 | 19,709 | 1,540 | 389 | 21,638 |
| IV | 114 | 4,712 | 3,467 | 333 | 1,657 | 54 | 10,223 | 937 | 7,953 | 8,890 | 837 | -326 | 139 | 19,877 | 1,664 | 749 | 22,290 |
| 1993 I | 257 | 3,793 | 3,523 | 208 | 1,599 | 58 | 9,181 | 925 | 8,119 | 9,044 | 769 | -306 | 101 | 19,046 | 2,053 | 699 | 21,798 |
| II | 73 | 3,710 | 3,457 | 234 | 1,674 | 65 | 9,140 | 896 | 8,016 | 8,912 | 748 | -304 | 246 | 18,815 | 2,304 | 761 | 21,880 |
| III | 409 | 3,892 | 2,625 | 206 | 1,771 | 71 | 8,565 | 872 | 7,832 | 8,704 | 706 | -313 | 261 | 18,332 | 2,589 | 314 | 21,235 |
| IV | 163 | 3,652 | 3,088 | 224 | 1,901 | 73 | 8,938 | 876 | 7,946 | 8,822 | 795 | -287 | 284 | 18,715 | 2,670 | 357 | 21,742 |
| 1994 I | 110 | 3,658 | 3,594 | 404 | 2,021 | 78 | 9,755 | 1,051 | 7,424 | 8,475 | 1,114 | -307 | 337 | 19,484 | 2,705 | 242 | 22,431 |
| II | 98 | 3,853 | 3,864 | 407 | 2,446 | 104 | 10,674 | 1,101 | 7,449 | 8,550 | 963 | -308 | 406 | 20,383 | 2,894 | 239 | 23,516 |
| III | 141 | 3,836 | 3,596 | 344 | 2,721 | 88 | 10,585 | 1,212 | 7,287 | 8,499 | 809 | -307 | 511 | 20,238 | 3,142 | 237 | 23,617 |
| IV | 129 | 3,793 | 4,009 | 416 | 2,988 | 82 | 11,288 | 1,325 | 7,782 | 9,107 | 738 | -315 | 615 | 21,562 | 3,282 | 261 | 25,105 |
| 1995 I | 103 | 3,715 | 5,198 | 505 | 3,239 | 84 | 12,741 | 1,330 | 7,063 | 8,393 | 657 | -318 | 556 | 22,132 | 3,433 | 244 | 25,809 |
| II | 133 | 3,942 | 5,015 | 550 | 3,527 | 88 | 13,122 | 1,333 | 7,308 | 8,641 | 604 | -299 | 491 | 22,692 | 3,853 | 257 | 26,802 |
| III | 165 | 4,089 | 3,955 | 377 | 3,852 | 88 | 12,361 | 1,333 | 7,402 | 8,735 | 612 | -297 | 580 | 22,156 | 4,217 | 256 | 26,629 |
| IV | 372 | 4,073 | 4,149 | 507 | 4,134 | 88 | 12,951 | 1,327 | 7,173 | 8,500 | 753 | -315 | 578 | 22,839 | 5,456 | 305 | 28,600 |
| 1996 I | 371 | 4,066 | 4,142 | 506 | 4,990 | 88 | 13,792 | 1,324 | 6,759 | 8,083 | 727 | -314 | 577 | 23,236 | 4,981 | 515 | 28,732 |
| II | 116 | 4,272 | 4,796 | 304 | 5,535 | 101 | 15,008 | 870 | 7,775 | 8,645 | 823 | -312 | 40 | 24,320 | 5,156 | 351 | 29,827 |
| III | 64 | 4,507 | 4,246 | 287 | 6,034 | 101 | 15,175 | 880 | 7,672 | 8,552 | 647 | -297 | 24 | 24,165 | 4,170 | 361 | 28,696 |
| IV | 65 | 4,584 | 4,318 | 292 | 6,132 | 103 | 15,429 | 895 | 7,804 | 8,699 | 646 | -302 | 24 | 24,561 | 4,240 | 539 | 29,340 |
| 1997 I | 123 | 4,470 | 5,799 | 480 | 7,185 | 74 | 18,008 | 936 | 7,295 | 8,231 | 819 | -369 | 4 | 26,816 | 5,029 | 252 | 32,097 |
| II | 351 | 4,968 | 6,070 | 528 | 8,949 | 84 | 20,599 | 985 | 7,651 | 8,636 | 780 | -361 | 101 | 30,106 | 5,576 | 323 | 36,005 |
| III | 58 | 5,361 | 5,077 | 493 | 9,670 | 79 | 20,680 | 984 | 8,246 | 9,230 | 798 | -373 | - | 30,393 | 6,436 | 398 | 37,227 |
| IV | 227 | 5,272 | 6,004 | 592 | 10,830 | 82 | 22,780 | 1,017 | 9,211 | 10,228 | 803 | -443 | 46 | 33,641 | 7,745 | 439 | 41,825 |
| 1998 I | 561 | 6,131 | 7,745 | 639 | 11,184 | 81 | 25,780 | 1,486 | 9,186 | 10,672 | 1,377 | -425 | 43 | 38,008 | 6,272 | 750 | 45,030 |
| II | 404 | 7,036 | 7,120 | 637 | 12,481 | 92 | 27,366 | 1,511 | 8,835 | 10,346 | 860 | -438 | - | 38,538 | 7,338 | 890 | 46,766 |
| III | 533R | 7,554R | 5,188R | 665 | 13,071R | 73 | 26,551R | 1,603R | 9,124R | 10,727R | 923R | -435R | - | 38,299R | 8,062R | 981R | 47,342R |
| IV | 425 | 7,644 | 5,839 | 841 | 12,727 | 65 | 27,116 | 1,644 | 9,980 | 11,624 | 1,234 | -429 | 2 | 39,972 | 8,694 | 968 | 49,634 |

| Liabilities Passif | | | | | | | End of period En fin de période |
|--|--|---|--|---|--|--|------------------------------------|
| Short-term Super papier à court terme | Long-term debt Engagements à long terme | Owed to parent and affiliated companies Engage- ments envers la société- mère et les sociétés affiliées | Bank loans Emprunts bancaires | Total major liabilities Ensemble des principaux engagements | Other liabilities Autres engage- ments | Shareholders' equity Avoir propre des actionnaires | |
| 4117 | B4118 | B4119 | B4120 | B4116 | B4121 | B4122 | |
| 0.060 | 4,125 | 3,933 | 358 | 14,476 | 512 | 1,800 | 1985 |
| 295 | 5,352 | 2,377 | 370 | 15,394 | 561 | 1,727 | 1986 |
| 394 | 6,893 | 1,982 | 581 | 17,851 | 627 | 1,912 | 1987 |
| 125 | 8,382 | 2,351 | 688 | 19,546 | 744 | 2,161 | 1988 |
| 0,060 | 8,269 | 1,923 | 592 | 20,844 | 948 | 2,179 | 1989 |
| 111 | 9,253 | 2,042 | 234 | 20,640 | 715 | 2,183 | 1990 |
| 310 | 9,727 | 1,646 | 254 | 18,937 | 669 | 2,883 | 1991 |
| 726 | 8,937 | 3,035 | 297 | 18,995 | 630 | 2,665 | 1992 |
| 197 | 8,825 | 3,270 | 339 | 18,631 | 657 | 2,454 | 1993 |
| 497 | 9,453 | 3,498 | 298 | 21,746 | 755 | 2,604 | 1994 |
| 888 | 11,115 | 4,460 | 283 | 24,746 | 1,024 | 2,830 | 1995 |
| 0,565 | 11,409 | 2,423 | 206 | 24,603 | 1,532 | 3,205 | 1996 |
| 5,710 | 16,825 | 3,462 | 359 | 37,356 | 1,632 | 2,837 | 1997 |
| 8,270 | 22,916 | 2,958 | 674 | 44,818 | 1,582 | 3,234 | 1998 |
| 0,111 | 9,253 | 2,042 | 234 | 20,640 | 715 | 2,183 | 1990 IV |
| 1,192 | 9,707 | 1,943 | 438 | 20,280 | 726 | 2,355 | 1991 I |
| 0,083 | 9,831 | 1,739 | 353 | 19,006 | 775 | 2,663 | II |
| 1,135 | 9,813 | 1,895 | 336 | 19,179 | 648 | 2,804 | III |
| 0,310 | 9,727 | 1,646 | 254 | 18,937 | 669 | 2,883 | IV |
| 7,277 | 9,527 | 1,349 | 402 | 18,555 | 703 | 2,721 | 1992 I |
| 0,046 | 9,574 | 1,785 | 254 | 18,659 | 673 | 2,680 | II |
| 1,131 | 9,399 | 2,404 | 288 | 18,222 | 669 | 2,747 | III |
| 0,726 | 8,937 | 3,035 | 297 | 18,995 | 630 | 2,665 | IV |
| 0,453 | 9,108 | 2,557 | 372 | 18,490 | 602 | 2,706 | 1993 I |
| 0,573 | 8,902 | 2,646 | 389 | 18,510 | 703 | 2,667 | II |
| 0,206 | 8,756 | 2,628 | 404 | 17,994 | 550 | 2,691 | III |
| 0,197 | 8,825 | 3,270 | 339 | 18,631 | 657 | 2,454 | IV |
| 7,379 | 8,529 | 2,946 | 420 | 19,274 | 650 | 2,507 | 1994 I |
| 8,191 | 8,911 | 2,715 | 356 | 20,173 | 744 | 2,599 | II |
| 0,046 | 9,005 | 2,788 | 333 | 20,172 | 710 | 2,735 | III |
| 8,497 | 9,453 | 3,498 | 298 | 21,746 | 755 | 2,604 | IV |
| 0,171 | 10,336 | 2,721 | 231 | 22,459 | 684 | 2,666 | 1995 I |
| 0,116 | 10,761 | 2,943 | 280 | 23,100 | 943 | 2,759 | II |
| 8,655 | 10,825 | 3,071 | 274 | 22,825 | 942 | 2,862 | III |
| 8,888 | 11,115 | 4,460 | 283 | 24,746 | 1,024 | 2,830 | IV |
| 8,888 | 11,115 | 4,448 | 282 | 24,733 | 1,179 | 2,820 | 1996 I |
| 0,145 | 11,449 | 3,943 | 233 | 25,770 | 1,038 | 3,019 | II |
| 0,565 | 11,409 | 2,383 | 203 | 24,560 | 1,030 | 3,106 | III |
| 0,565 | 11,409 | 2,423 | 206 | 24,603 | 1,532 | 3,205 | IV |
| 2,758 | 12,418 | 2,686 | 394 | 28,256 | 1,050 | 2,791 | 1997 I |
| 3,621 | 15,154 | 2,839 | 463 | 32,077 | 1,163 | 2,765 | II |
| 3,709 | 16,112 | 2,682 | 603 | 33,106 | 1,289 | 2,832 | III |
| 6,710 | 16,825 | 3,462 | 359 | 37,356 | 1,632 | 2,837 | IV |
| 7,662 | 19,840 | 2,489 | 560 | 40,551 | 1,495 | 2,984 | 1998 I |
| 7,461 | 21,108 | 3,049 | 375 | 41,993 | 1,522 | 3,251 | II |
| 6,727R | 22,040R | 3,015R | 675R | 42,457R | 1,538R | 3,347R | III |
| 8,270 | 22,916 | 2,958 | 674 | 44,818 | 1,582 | 3,234 | IV |

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|--|---|---|--|----------------|-------------------------|---------------------|----------------|---|-------------------------------------|--|---|---|---|------------------------|
| | | Life insurance Assurance vie | | | | | | | | | | | Real estate held for income Biens-fonds détenus pour revenus | Policy loans Avances sur polices | Other assets Autres éléments de l'actif | Total assets or liabilities at book value Total de l'actif ou du passif (valeur comptable) | Actuarial liabilities Engagements actuariels | Other liabilities Autres engagements | Equity Avoir propre |
| End of period En fin de période | Cash and deposits Encaisse et dépôts | Securities Titres | Government of Canada Gouvernement du Canada | | Provincial and municipal Provinces et municipalités | Short-term paper and bankers' acceptances Papier à court terme et acceptations bancaires | Corporate bonds Obligations des sociétés | Corporate shares Actions des sociétés | Total Total | Mortgages Habitation | Prêts hypothécaires | Total Total | | | | | | | |
| | | Treasury bills Bons du Trésor | Bonds Obligations | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B4028 | B4030 | B4031 | B4032 | B4033 | B4034 | B4035 | B4029 | B4037 | B4038 | B4036 | B4039 | B4040 | B4041 | B4027 | B4043 | B4044 | B4045 | |
| 1985 | 1,482 | 855 | 8,055 | 7,595 | 1,334 | 12,716 | 3,917 | 34,471 | 10,626 | 11,920 | 22,546 | 3,670 | 2,848 | 34,535 | 99,551 | 50,726 | 36,567 | 12,258 | |
| 1986 | 1,378 | 684 | 7,932 | 8,058 | 1,552 | 14,231 | 4,545 | 37,001 | 11,493 | 14,913 | 26,406 | 3,836 | 2,846 | 41,926 | 113,393 | 55,611 | 44,704 | 13,078 | |
| 1987 | 1,826 | 864 | 8,443 | 8,033 | 1,454 | 15,636 | 5,184 | 39,614 | 12,413 | 17,652 | 30,065 | 4,305 | 2,853 | 47,943 | 126,606 | 60,843 | 51,298 | 14,465 | |
| 1988 | 1,175 | 1,173 | 7,683 | 8,047 | 2,912 | 17,588 | 5,333 | 42,736 | 12,609 | 21,520 | 34,129 | 4,737 | 2,863 | 14,171 | 99,811 | 72,146 | 11,845 | 15,820 | |
| 1989 | 1,193 | 1,229 | 7,793 | 8,072 | 2,001 | 21,066 | 6,410 | 46,571 | 14,340 | 25,889 | 40,229 | 5,506 | 2,889 | 16,418 | 112,806 | 81,508 | 13,661 | 17,637 | |
| 1990 | 1,142 | 1,429 | 8,144 | 7,739 | 2,671 | 24,294 | 6,513 | 50,790 | 16,339 | 29,176 | 45,515 | 6,034 | 3,032 | 17,473 | 123,986 | 91,526 | 13,443 | 19,017 | |
| 1991 | 998 | 1,708 | 9,108 | 9,944 | 2,260 | 27,936 | 7,027 | 57,983 | 18,203 | 30,660 | 48,863 | 7,026 | 3,211 | 19,060 | 137,141 | 102,627 | 14,123 | 20,391 | |
| 1992 | 1,245 | 2,039 | 11,317 | 12,697 | 1,462 | 30,521 | 7,101 | 65,137 | 19,452 | 31,729 | 51,181 | 8,549 | 3,095 | 18,212 | 147,419 | 108,948 | 16,200 | 22,271 | |
| 1993 | 1,473 | 2,704 | 14,125 | 15,198 | 1,490 | 32,454 | 6,835 | 72,806 | 19,536 | 30,721 | 50,257 | 8,914 | 3,220 | 19,486 | 156,156 | 114,232 | 18,367 | 23,557 | |
| 1994 | 1,663 | 2,799 | 16,787 | 16,104 | 1,513 | 32,185 | 6,988 | 76,376 | 20,048 | 28,890 | 48,938 | 9,007 | 3,389 | 21,277 | 160,650 | 118,269 | 17,275 | 25,106 | |
| 1995 | 2,578 | 3,155 | 19,472 | 18,743 | 1,353 | 34,654 | 6,460 | 83,837 | 20,742 | 27,476 | 48,218 | 8,711 | 3,694 | 21,172 | 168,210 | 122,761 | 18,678 | 26,771 | |
| 1996 | 2,769 | 1,934 | 19,772 | 21,517 | 2,326 | 35,554 | 6,461 | 87,564 | 21,097 | 26,198 | 47,295 | 8,047 | 3,887 | 23,523 | 173,085 | 123,584 | 20,783 | 28,718 | |
| 1997 | 2,575 | 1,378 | 21,370 | 21,952 | 2,464 | 38,770 | 6,030 | 91,964 | 20,077 | 24,199 | 44,276 | 6,984 | 3,959 | 28,543 | 178,301 | 122,035 | 24,896 | 31,370 | |
| 1998 | 3,018 | 1,452 | 22,234 | 22,964 | 2,477 | 38,312 | 6,379 | 93,818 | 19,105 | 24,459 | 43,564 | 5,902 | 4,352 | 32,119 | 182,773 | 120,682 | 28,311 | 33,780 | |
| 1990 IV | 1,142 | 1,429 | 8,144 | 7,739 | 2,671 | 24,294 | 6,513 | 50,790 | 16,339 | 29,176 | 45,515 | 6,034 | 3,032 | 17,473 | 123,986 | 91,526 | 13,443 | 19,017 | |
| 1991 I | 1,323 | 1,816 | 8,734 | 8,746 | 2,408 | 25,559 | 6,593 | 53,856 | 16,737 | 29,444 | 46,181 | 6,370 | 3,098 | 17,787 | 128,615 | 94,910 | 14,319 | 19,386 | |
| 1991 II | 1,196 | 1,683 | 8,716 | 8,969 | 2,264 | 26,640 | 6,709 | 54,981 | 17,270 | 29,906 | 47,176 | 6,306 | 3,108 | 18,469 | 131,236 | 97,423 | 14,347 | 19,466 | |
| 1991 III | 1,255 | 2,017 | 9,312 | 9,184 | 2,425 | 26,718 | 6,942 | 56,598 | 17,591 | 30,552 | 48,143 | 6,515 | 3,214 | 19,044 | 134,769 | 99,902 | 14,946 | 19,921 | |
| 1991 IV | 998 | 1,708 | 9,108 | 9,944 | 2,260 | 27,936 | 7,027 | 57,983 | 18,203 | 30,660 | 48,863 | 7,026 | 3,211 | 19,060 | 137,141 | 102,627 | 14,123 | 20,391 | |
| 1992 I | 1,019 | 1,826 | 10,373 | 10,419 | 2,014 | 28,403 | 7,514 | 60,549 | 18,375 | 31,561 | 49,936 | 7,318 | 3,142 | 18,512 | 140,476 | 104,873 | 14,737 | 20,866 | |
| 1992 II | 1,181 | 1,762 | 10,686 | 10,963 | 1,836 | 29,022 | 7,385 | 61,654 | 19,112 | 31,823 | 50,935 | 7,537 | 3,170 | 19,046 | 143,523 | 107,076 | 15,163 | 21,284 | |
| 1992 III | 1,527 | 2,389 | 11,184 | 12,051 | 1,803 | 29,442 | 7,467 | 64,336 | 19,291 | 31,808 | 51,099 | 7,728 | 3,193 | 19,146 | 147,029 | 109,373 | 15,876 | 21,780 | |
| 1992 IV | 1,245 | 2,039 | 11,317 | 12,697 | 1,462 | 30,521 | 7,101 | 65,137 | 19,452 | 31,729 | 51,181 | 8,549 | 3,095 | 18,212 | 147,419 | 108,948 | 16,200 | 22,271 | |
| 1993 I | 1,334 | 2,771 | 12,588 | 13,636 | 1,090 | 31,251 | 6,720 | 68,056 | 19,238 | 31,398 | 50,636 | 8,638 | 3,098 | 18,072 | 149,834 | 110,697 | 16,652 | 22,485 | |
| 1993 II | 1,486 | 2,968 | 12,961 | 13,669 | 1,351 | 31,927 | 7,034 | 69,910 | 19,305 | 31,198 | 50,503 | 8,754 | 3,139 | 18,304 | 152,096 | 111,947 | 17,382 | 22,767 | |
| 1993 III | 1,363 | 2,506 | 13,104 | 14,317 | 1,504 | 32,426 | 6,957 | 70,814 | 19,489 | 31,141 | 50,630 | 8,789 | 3,175 | 19,083 | 153,854 | 113,233 | 17,295 | 23,326 | |
| 1993 IV | 1,473 | 2,704 | 14,125 | 15,198 | 1,490 | 32,454 | 6,835 | 72,806 | 19,536 | 30,721 | 50,257 | 8,914 | 3,220 | 19,486 | 156,156 | 114,232 | 18,367 | 23,557 | |
| 1994 I | 1,128 | 2,037 | 14,887 | 16,011 | 1,338 | 32,139 | 7,012 | 73,424 | 19,689 | 30,888 | 50,577 | 9,171 | 3,283 | 19,910 | 157,493 | 114,820 | 18,570 | 24,103 | |
| 1994 II | 1,632 | 2,801 | 14,326 | 16,051 | 2,256 | 31,553 | 6,889 | 73,876 | 19,850 | 30,765 | 50,615 | 8,983 | 3,299 | 20,498 | 158,903 | 115,727 | 18,057 | 25,119 | |
| 1994 III | 1,985 | 2,801 | 15,448 | 16,212 | 1,766 | 31,245 | 7,129 | 74,601 | 20,330 | 30,314 | 50,644 | 9,055 | 3,387 | 20,681 | 160,353 | 116,876 | 17,982 | 25,495 | |
| 1994 IV | 1,663 | 2,799 | 16,787 | 16,104 | 1,513 | 32,185 | 6,988 | 76,376 | 20,048 | 28,890 | 48,938 | 9,007 | 3,389 | 21,277 | 160,650 | 118,269 | 17,275 | 25,106 | |
| 1995 I | 2,475 | 2,619 | 18,469 | 16,942 | 1,448 | 32,248 | 6,795 | 78,521 | 20,070 | 28,735 | 48,805 | 8,775 | 3,445 | 21,572 | 163,593 | 119,872 | 18,083 | 25,638 | |
| 1995 II | 2,424 | 2,665 | 18,396 | 18,110 | 1,451 | 33,538 | 6,613 | 80,773 | 20,258 | 27,902 | 48,160 | 8,717 | 3,518 | 21,018 | 164,610 | 120,639 | 18,339 | 25,632 | |
| 1995 III | 2,198 | 2,779 | 18,854 | 18,319 | 1,995 | 33,761 | 6,452 | 82,160 | 20,648 | 27,677 | 48,325 | 8,710 | 3,585 | 21,641 | 166,619 | 121,605 | 18,967 | 26,047 | |
| 1995 IV | 2,578 | 3,155 | 19,472 | 18,743 | 1,353 | 34,654 | 6,460 | 83,837 | 20,742 | 27,476 | 48,218 | 8,711 | 3,694 | 21,172 | 168,210 | 122,761 | 18,678 | 26,771 | |
| 1996 I | 1,759 | 2,452 | 18,965 | 19,772 | 1,895 | 35,525 | 6,937 | 85,546 | 20,883 | 26,621 | 47,504 | 8,454 | 3,837 | 21,147 | 168,247 | 122,502 | 18,825 | 26,920 | |
| 1996 II | 1,876 | 3,344 | 18,649 | 19,171 | 1,897 | 36,408 | 6,497 | 85,966 | 21,007 | 26,380 | 47,387 | 8,528 | 3,866 | 21,924 | 169,547 | 122,801 | 19,307 | 27,439 | |
| 1996 III | 2,086 | 2,121 | 19,637 | 20,039 | 3,268 | 36,123 | 6,381 | 87,569 | 21,191 | 26,206 | 47,397 | 8,378 | 3,890 | 23,369 | 172,689 | 123,674 | 20,960 | 28,055 | |
| 1996 IV | 2,769 | 1,934 | 19,772 | 21,517 | 2,326 | 35,554 | 6,461 | 87,564 | 21,097 | 26,198 | 47,295 | 8,047 | 3,887 | 23,523 | 173,085 | 123,584 | 20,783 | 28,718 | |
| 1997 I | 1,638 | 1,777 | 20,395 | 21,690 | 2,093 | 36,868 | 6,894 | 89,717 | 20,906 | 25,630 | 46,536 | 7,672 | 3,947 | 23,832 | 173,342 | 122,643 | 21,797 | 28,902 | |
| 1997 II | 2,027 | 1,492 | 21,001 | 21,744 | 2,264 | 36,540 | 7,117 | 90,158 | 20,722 | 25,075 | 45,797 | 7,302 | 4,035 | 24,546 | 173,865 | 122,272 | 22,523 | 29,340 | |
| 1997 III | 2,154 | 2,289 | 21,181 | 21,704 | 2,654 | 37,446 | 6,893 | 92,167 | 20,769 | 24,390 | 45,159 | 6,930 | 4,027 | 24,862 | 175,299 | 122,346 | 23,057 | 29,896 | |
| 1997 IV | 2,575 | 1,378 | 21,370 | 21,952 | 2,464 | 38,770 | 6,030 | 91,964 | 20,077 | 24,199 | 44,276 | 6,984 | 3,959 | 28,543 | 178,301 | 122,035 | 24,896 | 31,370 | |
| 1998 I | 2,672 | 1,617 | 21,214 | 22,306 | 2,001 | 37,651 | 6,422 | 91,211 | 19,806 | 24,589 | 44,395 | 6,345 | 4,167 | 28,752 | 177,542 | 120,415 | 25,239 | 31,888 | |
| 1998 II | 2,826 | 1,378 | 21,952 | 22,271 | 2,397 | 38,093 | 6,405 | 92,496 | 19,796 | 24,506 | 44,302 | 5,978 | 4,220 | 28,450 | 178,272 | 119,826 | 26,356 | 32,090 | |
| 1998 III | 2,980R | 1,407R | 22,018R | 22,691R | 2,412R | 37,954R | 6,324R | 92,806R | 18,944R | 24,187R | 43,131R | 5,863R | 4,312R | 31,782R | 180,874R | 120,258R | 27,450R | 33,166R | |
| 1998 IV | 3,018 | 1,452 | 22,234 | 22,964 | 2,477 | 38,312 | 6,379 | 93,818 | 19,105 | 24,459 | 43,564 | 5,902 | 4,352 | 32,119 | 182,773 | 120,682 | 28,311 | 33,780 | |

| Segregated funds Caisses séparées | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|--|----------------------|--|---|---|--|----------------|----------------------------------|---|----------------|---|--|---|---|---|------------------------------------|--|--|--|--|--|
| Cash and deposits Encaisse et dépôts | Securities Titres | | Provincial and municipal Provinces et municipalités | Short-term paper and bankers' acceptances Papier à court terme et acceptations bancaires | Corporate bonds Obligations des sociétés | Corporate shares Actions des sociétés | Total Total | Mortgages Prêts hypothécaires | | | Real estate held for income Biens-fonds détenus pour revenus | Other assets Autres éléments de l'actif | Total assets at book value Total de l'actif (valeur comptable) | Memo: Total assets or liabilities at market value Pour mémoire : Total de l'actif ou du passif (à la valeur marchande) | Liabilities to policy-holders Engagements envers les détenteurs de polices | End of period En fin de période | | | | | |
| | Government of Canada Gouvernement du Canada | | | | | | | Residential Habitation | Non-residential immeubles non résidentiels | Total Total | | | | | | | | | | | |
| | Treasury bills Bons du Trésor | Bonds Obligations | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 34047 | B4049 | B4050 | B4051 | B4052 | B4053 | B4123 | B4048 | B4125 | B4126 | B4124 | B4127 | B4128 | B4046 | B4129 | B4130 | | | | | | |
| 396 | 398 | 2,322 | 643 | 485 | 902 | 3,665 | 8,416 | 412 | 852 | 1,264 | 600 | 869 | 11,544 | 12,306 | 11,436 | 1985 | | | | | |
| 472 | 488 | 2,566 | 897 | 728 | 1,077 | 4,529 | 10,284 | 407 | 861 | 1,268 | 706 | 1,024 | 13,753 | 14,359 | 13,642 | 1986 | | | | | |
| 672 | 554 | 2,931 | 969 | 736 | 968 | 5,078 | 11,236 | 374 | 790 | 1,163 | 798 | 1,133 | 15,002 | 14,988 | 14,898 | 1987 | | | | | |
| 687 | 614 | 2,982 | 898 | 886 | 1,067 | 5,568 | 12,015 | 362 | 846 | 1,208 | 1,095 | 924 | 15,929 | 16,223 | 16,044 | 1988 | | | | | |
| 534 | 482 | 3,213 | 1,110 | 873 | 1,327 | 6,157 | 13,162 | 401 | 925 | 1,326 | 1,407 | 659 | 17,088 | 17,795 | 17,615 | 1989 | | | | | |
| 625 | 1,058 | 3,036 | 886 | 619 | 1,293 | 5,170 | 12,062 | 402 | 956 | 1,358 | 1,408 | 1,494 | 17,023 | 16,805 | 16,577 | 1990 | | | | | |
| 682 | 874 | 3,332 | 1,064 | 601 | 1,393 | 6,683 | 13,947 | 427 | 921 | 1,348 | 1,297 | 863 | 18,235 | 18,905 | 18,677 | 1991 | | | | | |
| 456 | 964 | 3,661 | 1,259 | 617 | 1,451 | 7,761 | 15,713 | 341 | 912 | 1,253 | 1,098 | 1,771 | 20,291 | 20,298 | 19,917 | 1992 | | | | | |
| 550 | 1,429 | 3,979 | 1,600 | 825 | 1,404 | 10,431 | 19,668 | 615 | 884 | 1,499 | 957 | 1,378 | 24,052 | 25,039 | 24,776 | 1993 | | | | | |
| 624 | 1,493 | 4,421 | 1,405 | 919 | 1,462 | 11,474 | 21,174 | 803 | 824 | 1,627 | 964 | 2,574 | 26,963 | 26,999 | 26,766 | 1994 | | | | | |
| 678 | 1,647 | 5,156 | 1,861 | 817 | 1,563 | 14,277 | 25,321 | 803 | 808 | 1,611 | 835 | 1,332 | 29,777 | 31,165 | 30,858 | 1995 | | | | | |
| 890 | 1,706 | 5,145 | 1,891 | 1,500 | 1,607 | 17,624 | 29,473 | 648 | 682 | 1,330 | 598 | 787 | 33,078 | 35,013 | 34,684 | 1996 | | | | | |
| 982 | 1,701 | 5,604 | 1,731 | 2,267 | 2,190 | 25,106 | 38,599 | 613 | 684 | 1,297 | 698 | 1,787 | 43,363 | 45,309 | 44,755 | 1997 | | | | | |
| 645 | 1,975 | 5,147 | 2,602 | 3,106 | 3,640 | 28,464 | 44,934 | 574 | 734 | 1,308 | 1,043 | 4,599 | 52,529 | 52,954 | 52,300 | 1998 | | | | | |
| 625 | 1,058 | 3,036 | 886 | 619 | 1,293 | 5,170 | 12,062 | 402 | 956 | 1,358 | 1,408 | 1,494 | 17,023 | 16,805 | 16,577 | 1990 IV | | | | | |
| 703 | 836 | 3,089 | 1,008 | 511 | 1,346 | 5,920 | 12,710 | 398 | 922 | 1,320 | 1,383 | 1,002 | 17,206 | 17,714 | 17,506 | 1991 I | | | | | |
| 727 | 912 | 3,063 | 955 | 672 | 1,316 | 6,148 | 13,066 | 410 | 907 | 1,317 | 1,369 | 1,111 | 17,682 | 18,053 | 17,782 | 1991 II | | | | | |
| 700 | 1,004 | 3,173 | 1,005 | 648 | 1,330 | 6,272 | 13,432 | 416 | 915 | 1,331 | 1,368 | 1,133 | 18,059 | 18,490 | 18,190 | 1991 III | | | | | |
| 682 | 874 | 3,332 | 1,064 | 601 | 1,393 | 6,683 | 13,947 | 427 | 921 | 1,348 | 1,297 | 863 | 18,235 | 18,905 | 18,677 | 1991 IV | | | | | |
| 525 | 923 | 3,509 | 992 | 701 | 1,361 | 7,026 | 14,512 | 362 | 905 | 1,267 | 1,272 | 1,606 | 19,283 | 19,384 | 19,177 | 1992 I | | | | | |
| 528 | 907 | 3,460 | 1,136 | 705 | 1,391 | 7,361 | 14,960 | 371 | 895 | 1,266 | 1,257 | 1,418 | 19,430 | 19,552 | 19,245 | 1992 II | | | | | |
| 556 | 890 | 3,508 | 1,210 | 696 | 1,418 | 7,451 | 15,173 | 417 | 844 | 1,261 | 1,181 | 1,874 | 20,046 | 20,039 | 19,666 | 1992 III | | | | | |
| 456 | 964 | 3,661 | 1,259 | 617 | 1,451 | 7,761 | 15,713 | 341 | 912 | 1,253 | 1,098 | 1,771 | 20,291 | 20,298 | 19,917 | 1992 IV | | | | | |
| 574 | 1,153 | 3,622 | 1,453 | 584 | 1,342 | 8,211 | 16,365 | 393 | 873 | 1,266 | 1,041 | 1,506 | 20,752 | 21,224 | 20,983 | 1993 I | | | | | |
| 455 | 1,288 | 3,500 | 1,580 | 711 | 1,326 | 9,008 | 17,413 | 461 | 868 | 1,329 | 953 | 1,274 | 21,424 | 22,235 | 21,864 | 1993 II | | | | | |
| 520 | 1,421 | 3,388 | 1,666 | 726 | 1,341 | 9,100 | 17,642 | 472 | 864 | 1,336 | 965 | 1,509 | 21,972 | 22,651 | 22,416 | 1993 III | | | | | |
| 550 | 1,429 | 3,979 | 1,600 | 825 | 1,404 | 10,431 | 19,668 | 615 | 884 | 1,499 | 957 | 1,378 | 24,052 | 25,039 | 24,776 | 1993 IV | | | | | |
| 458 | 1,848 | 4,352 | 1,522 | 998 | 1,468 | 11,114 | 21,302 | 564 | 974 | 1,538 | 1,051 | 2,142 | 26,491 | 26,920 | 26,602 | 1994 I | | | | | |
| 481 | 1,663 | 4,216 | 1,479 | 1,011 | 1,403 | 10,883 | 20,655 | 744 | 874 | 1,618 | 1,051 | 2,742 | 26,547 | 26,304 | 26,079 | 1994 II | | | | | |
| 544 | 1,563 | 4,340 | 1,440 | 1,004 | 1,533 | 11,725 | 21,605 | 804 | 880 | 1,684 | 1,014 | 2,157 | 27,004 | 27,349 | 27,029 | 1994 III | | | | | |
| 624 | 1,493 | 4,421 | 1,405 | 919 | 1,462 | 11,474 | 21,174 | 803 | 824 | 1,627 | 964 | 2,574 | 26,963 | 26,999 | 26,766 | 1994 IV | | | | | |
| 517 | 1,539 | 4,785 | 1,461 | 910 | 1,448 | 12,031 | 22,174 | 822 | 852 | 1,674 | 967 | 2,170 | 27,502 | 28,050 | 27,812 | 1995 I | | | | | |
| 660 | 1,538 | 5,182 | 1,532 | 893 | 1,561 | 13,161 | 23,867 | 797 | 838 | 1,635 | 845 | 1,304 | 28,311 | 29,357 | 29,179 | 1995 II | | | | | |
| 559 | 1,768 | 5,036 | 1,606 | 786 | 1,556 | 13,343 | 24,095 | 797 | 799 | 1,596 | 823 | 1,488 | 28,561 | 29,621 | 29,385 | 1995 III | | | | | |
| 678 | 1,647 | 5,156 | 1,861 | 817 | 1,563 | 14,277 | 25,321 | 803 | 808 | 1,611 | 835 | 1,332 | 29,777 | 31,165 | 30,858 | 1995 IV | | | | | |
| 727 | 1,715 | 5,222 | 2,013 | 1,047 | 1,429 | 14,901 | 26,327 | 775 | 748 | 1,523 | 726 | 2,224 | 31,527 | 32,450 | 32,108 | 1996 I | | | | | |
| 790 | 1,760 | 5,290 | 1,990 | 1,047 | 1,656 | 15,483 | 27,226 | 719 | 706 | 1,425 | 688 | 2,287 | 32,416 | 33,426 | 32,996 | 1996 II | | | | | |
| 788 | 1,831 | 5,435 | 2,117 | 1,355 | 1,658 | 16,457 | 28,853 | 654 | 699 | 1,353 | 625 | 1,818 | 33,437 | 34,613 | 34,326 | 1996 III | | | | | |
| 890 | 1,706 | 5,145 | 1,891 | 1,500 | 1,607 | 17,624 | 29,473 | 648 | 682 | 1,330 | 598 | 787 | 33,078 | 35,013 | 34,684 | 1996 IV | | | | | |
| 954 | 1,760 | 4,704 | 1,877 | 1,687 | 1,585 | 19,326 | 30,939 | 619 | 690 | 1,309 | 654 | 1,854 | 35,710 | 36,703 | 36,306 | 1997 I | | | | | |
| 703 | 1,756 | 5,257 | 1,699 | 2,026 | 1,746 | 21,827 | 34,311 | 628 | 684 | 1,312 | 638 | 1,478 | 38,442 | 40,185 | 39,790 | 1997 II | | | | | |
| 809 | 1,678 | 5,478 | 1,658 | 2,307 | 1,940 | 24,990 | 38,051 | 632 | 668 | 1,300 | 715 | 947 | 41,822 | 44,459 | 43,941 | 1997 III | | | | | |
| 982 | 1,701 | 5,604 | 1,731 | 2,267 | 2,190 | 25,106 | 38,599 | 613 | 684 | 1,297 | 698 | 1,787 | 43,363 | 45,309 | 44,755 | 1997 IV | | | | | |
| 946 | 1,803 | 5,540 | 1,751 | 2,569 | 2,775 | 29,667 | 44,105 | 525 | 765 | 1,290 | 831 | 1,823 | 48,995 | 52,304 | 51,348 | 1998 I | | | | | |
| 1,067 | 1,674 | 5,540 | 2,090 | 2,606 | 3,391 | 29,958 | 45,259 | 537 | 758 | 1,295 | 894 | 2,836 | 51,351 | 53,864 | 53,094 | 1998 II | | | | | |
| 698R | 1,906R | 5,012R | 2,423R | 2,798R | 3,555R | 26,585R | 42,279R | 547R | 718R | 1,265R | 1,040R | 5,217R | 50,499R | 50,186R | 49,446R | 1998 III | | | | | |
| 645 | 1,975 | 5,147 | 2,602 | 3,106 | 3,640 | 28,464 | 44,934 | 574 | 734 | 1,308 | 1,043 | 4,599 | 52,529 | 52,954 | 52,300 | 1998 IV | | | | | |

Millions of dollars En millions de dollars

| End of period En fin de période | Assets Actif | | | | | | | | | | | Total assets or liabilities (at cost) Total de l'actif ou du passif (valeurs au coût d'acquisition) | Memo: Total assets (at market value) Pour mémoire : Total de l'actif (au cours du marché) | Unit holders' equity Avoir propre des détenteurs de parts | |
|------------------------------------|--|---------------------------------|---|----------------------|---|--|--|---|--------|----------------------------------|--|---|--|--|--|
| | Cash and demand deposits Encaisse et dépôts à vue | Term deposits Dépôts à terme | Canadian securities Titres canadiens | | | | | | | Mortgages Prêts hypothécaires | Foreign securities Titres étrangers | | | | Other assets Autres éléments de l'actif |
| | | | Government of Canada Gouvernement canadien | | Other short-term paper and bankers' acceptances Autre papier à court terme et acceptations bancaires | Provincial and municipal bonds Obligations des provinces et des municipalités | Corporate bonds and debentures Obligations et débetures de sociétés | Preferred and common shares Actions privilégiées ou ordinaires | | | | | | | |
| | | | Treasury bills Bons du Trésor | Bonds Obligations | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1985 | 233 | 165 | 832 | 873 | 553 | 310 | 328 | 4,747 | 1,391 | 2,950 | 373 | 12,755 | 15,302 | 12,492 | |
| 1986 | 526 | 306 | 1,490 | 1,434 | 925 | 492 | 602 | 7,164 | 1,930 | 5,262 | 588 | 20,719 | 23,789 | 20,252 | |
| 1987 | 461 | 259 | 2,275 | 2,135 | 1,649 | 683 | 734 | 10,120 | 2,880 | 6,003 | 566 | 27,765 | 27,765 | 27,280 | |
| 1988 | 353 | 194 | 2,203 | 2,586 | 1,672 | 690 | 907 | 11,267 | 2,960 | 5,605 | 821 | 29,264 | 30,842 | 28,061 | |
| 1989 | 339 | 287 | 3,415 | 3,585 | 2,051 | 751 | 1,108 | 11,382 | 2,861 | 5,912 | 675 | 32,368 | 35,669 | 31,596 | |
| 1990 | 379 | 344 | 3,386 | 4,245 | 2,738 | 1,011 | 1,244 | 12,324 | 2,930 | 6,169 | 720 | 35,493 | 35,038 | 34,786 | |
| 1991 | 481 | 382 | 8,937 | 5,201 | 4,001 | 1,672 | 1,953 | 14,823 | 4,455 | 8,276 | 1,136 | 51,319 | 53,700 | 50,381 | |
| 1992 | 602 | 272 | 11,524 | 7,215 | 5,188 | 2,916 | 2,997 | 18,976 | 7,324 | 11,746 | 1,234 | 70,000 | 72,820 | 68,817 | |
| 1993 | 1,504 | 441 | 14,724 | 10,451 | 8,623 | 4,372 | 4,364 | 28,343 | 11,947 | 22,103 | 2,677 | 109,552 | 121,949 | 106,596 | |
| 1994 | 1,654 | 392 | 14,629 | 13,748 | 8,509 | 4,313 | 5,404 | 36,704 | 11,511 | 32,371 | 2,891 | 132,125 | 138,137 | 129,449 | |
| 1995 | 1,482 | 491 | 18,553 | 12,386 | 9,592 | 3,598 | 5,988 | 43,280 | 10,513 | 36,902 | 3,561 | 146,346 | 159,147 | 143,207 | |
| 1996 | 2,364 | 432 | 30,009 | 14,749 | 13,687 | 3,720 | 7,228 | 57,714 | 9,866 | 47,335 | 5,450 | 192,555 | 216,745 | 187,630 | |
| 1997 | 2,993 | 578 | 33,570 | 19,975 | 22,682 | 4,561 | 10,109 | 80,988 | 10,008 | 61,592 | 4,322 | 251,379 | 280,786 | 247,376 | |
| 1998 | 5,274 | 645 | 37,300 | 24,051 | 24,521 | 6,524 | 15,318 | 100,562 | 8,423 | 75,878 | 4,909 | 303,405 | 322,816 | 290,763 | |
| 1990 IV | 379 | 344 | 3,386 | 4,245 | 2,738 | 1,011 | 1,244 | 12,324 | 2,930 | 6,169 | 720 | 35,493 | 35,038 | 34,786 | |
| 1991 I | 363 | 672 | 5,164 | 4,571 | 3,676 | 1,356 | 1,473 | 13,416 | 3,033 | 6,496 | 834 | 41,055 | 42,402 | 40,417 | |
| II | 443 | 537 | 7,019 | 4,944 | 3,545 | 1,363 | 1,698 | 13,951 | 3,297 | 7,161 | 1,040 | 45,000 | 46,240 | 43,983 | |
| III | 381 | 367 | 7,710 | 5,217 | 3,746 | 1,460 | 1,857 | 14,123 | 3,737 | 7,719 | 1,077 | 47,395 | 48,803 | 46,427 | |
| IV | 481 | 382 | 8,937 | 5,201 | 4,001 | 1,672 | 1,953 | 14,823 | 4,455 | 8,276 | 1,136 | 51,319 | 53,700 | 50,381 | |
| 1992 I | 656 | 392 | 11,186 | 5,782 | 5,025 | 2,113 | 2,269 | 16,285 | 5,626 | 9,397 | 1,458 | 60,204 | 62,236 | 58,813 | |
| II | 622 | 304 | 12,364 | 6,092 | 5,152 | 2,461 | 2,455 | 17,270 | 6,402 | 10,162 | 1,247 | 64,546 | 66,738 | 63,311 | |
| III | 609 | 352 | 15,689 | 6,391 | 5,890 | 2,899 | 2,939 | 18,092 | 6,936 | 10,688 | 1,772 | 72,262 | 74,791 | 70,511 | |
| IV | 602 | 272 | 11,524 | 7,215 | 5,188 | 2,916 | 2,997 | 18,976 | 7,324 | 11,746 | 1,234 | 70,000 | 72,820 | 68,817 | |
| 1993 I | 821 | 351 | 12,197 | 7,576 | 5,929 | 3,412 | 3,167 | 20,459 | 8,335 | 13,185 | 1,930 | 77,370 | 83,051 | 75,397 | |
| II | 1,301 | 463 | 12,833 | 8,210 | 6,198 | 3,821 | 3,513 | 23,522 | 9,236 | 14,565 | 2,654 | 86,325 | 94,596 | 83,682 | |
| III | 1,036 | 486 | 14,890 | 8,730 | 8,391 | 3,679 | 3,870 | 24,935 | 10,178 | 17,074 | 2,389 | 95,659 | 104,808 | 93,431 | |
| IV | 1,504 | 441 | 14,724 | 10,451 | 8,623 | 4,372 | 4,364 | 28,343 | 11,947 | 22,103 | 2,677 | 109,552 | 121,949 | 106,596 | |
| 1994 I | 2,210 | 664 | 17,885 | 13,246 | 10,539 | 4,985 | 4,947 | 32,966 | 13,428 | 28,307 | 3,529 | 132,705 | 142,124 | 128,482 | |
| II | 1,788 | 742 | 16,807 | 13,281 | 8,811 | 4,899 | 5,265 | 34,871 | 12,943 | 29,608 | 3,114 | 132,129 | 136,787 | 129,345 | |
| III | 1,585 | 582 | 15,724 | 14,434 | 7,836 | 4,658 | 5,433 | 36,220 | 12,485 | 30,995 | 3,399 | 133,351 | 141,132 | 130,133 | |
| IV | 1,654 | 392 | 14,629 | 13,748 | 8,509 | 4,313 | 5,404 | 36,704 | 11,511 | 32,371 | 2,891 | 132,125 | 138,137 | 129,449 | |
| 1995 I | 2,062 | 474 | 14,566 | 13,031 | 8,628 | 3,577 | 5,019 | 37,594 | 10,832 | 33,249 | 3,347 | 132,380 | 139,243 | 129,206 | |
| II | 1,975 | 316 | 15,130 | 12,490 | 8,743 | 3,551 | 5,722 | 39,268 | 10,803 | 34,529 | 3,116 | 135,645 | 145,845 | 132,866 | |
| III | 1,501 | 263 | 17,954 | 12,256 | 8,891 | 3,555 | 6,023 | 40,932 | 10,550 | 35,347 | 3,401 | 140,672 | 152,037 | 137,841 | |
| IV | 1,482 | 491 | 18,553 | 12,386 | 9,592 | 3,598 | 5,988 | 43,280 | 10,513 | 36,902 | 3,561 | 146,346 | 159,147 | 143,207 | |
| 1996 I | 2,114 | 614 | 22,586 | 13,727 | 10,109 | 3,163 | 6,716 | 47,086 | 10,315 | 38,812 | 3,149 | 158,391 | 173,948 | 155,789 | |
| II | 2,240 | 576 | 24,330 | 13,768 | 11,717 | 3,408 | 6,790 | 49,385 | 10,152 | 41,598 | 4,119 | 168,083 | 184,147 | 164,682 | |
| III | 2,229 | 588 | 26,248 | 14,184 | 12,211 | 3,344 | 7,153 | 52,295 | 9,757 | 44,489 | 5,544 | 178,042 | 196,224 | 173,889 | |
| IV | 2,364 | 432 | 30,009 | 14,749 | 13,687 | 3,720 | 7,228 | 57,714 | 9,866 | 47,335 | 5,450 | 192,555 | 216,745 | 187,630 | |
| 1997 I | 2,922 | 401 | 33,266 | 16,268 | 17,143 | 4,403 | 7,822 | 66,919 | 9,947 | 50,470 | 6,902 | 216,463 | 240,195 | 210,658 | |
| II | 2,823 | 497 | 32,110 | 18,633 | 18,714 | 4,029 | 8,025 | 70,941 | 10,124 | 54,365 | 5,361 | 225,623 | 258,744 | 221,031 | |
| III | 3,060 | 523 | 32,721 | 19,571 | 22,002 | 4,084 | 9,868 | 75,191 | 9,649 | 58,584 | 5,272 | 240,526 | 281,033 | 236,021 | |
| IV | 2,993 | 578 | 33,570 | 19,975 | 22,682 | 4,561 | 10,109 | 80,988 | 10,008 | 61,592 | 4,322 | 251,379 | 280,786 | 247,376 | |
| 1998 I | 3,619 | 536 | 35,862 | 22,207 | 23,425 | 4,257 | 11,348 | 86,901 | 9,460 | 67,556 | 6,608 | 271,784 | 310,975 | 266,672 | |
| II | 4,204 | 664 | 35,404 | 24,213 | 24,330 | 4,502 | 12,609 | 87,818 | 8,687 | 70,486 | 7,296 | 280,214 | 315,183 | 274,327 | |
| III | 5,101R | 519R | 34,946R | 23,156R | 24,882R | 5,612R | 14,354R | 95,965R | 8,225R | 72,614R | 4,698R | 290,072R | 303,018R | 286,168R | |
| IV | 5,274 | 645 | 37,300 | 24,051 | 24,521 | 6,524 | 15,318 | 100,562 | 8,423 | 75,878 | 4,909 | 303,405 | 322,816 | 290,763 | |

Millions of dollars En millions de dollars

Monthly
average or
average of
month-ends
Moyenne
mensuelle
ou
moyenne
de fin
de mois

| Monthly average or average of month-ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois | | | | | | | | | | | | | | | M2 | | M2 | | | | M3 | | M3 | | | | |
|---|-------|--|---|---|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|--|---|-------------|--|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | M1 | | M1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Currency outside banks Monnaie hors banques | | Personal chequing accounts Comptes de chèques personnels | | Current accounts Comptes courants | | Adjust- ments to M1 | | Gross M1 M1 brut | | Chartered bank net demand deposits Dépôts à vue nets aux banques à charte | | M1 total | | Total de M1 | | Chartered Banks | | Banques à charte | | Adjust- ments to M2 Ajuste- ments à M2 | | M2 total | | Total de M2 | |
| | | Unadjusted Données non désaisonn- nalisées | Seasonally adjusted Données désaisonn- nalisées | Unadjusted Données non désaisonn- nalisées | Seasonally adjusted Données désaisonn- nalisées | Unadjusted Données non désaisonn- nalisées | Seasonally adjusted Données désaisonn- nalisées | Unadjusted Données non désaisonn- nalisées | Seasonally adjusted Données désaisonn- nalisées | Unadjusted Données non désaisonn- nalisées | Seasonally adjusted Données désaisonn- nalisées | Unadjusted Données non désaisonn- nalisées | Seasonally adjusted Données désaisonn- nalisées | Unadjusted Données non désaisonn- nalisées | Seasonally adjusted Données désaisonn- nalisées | Unadjusted Données non désaisonn- nalisées | Seasonally adjusted Données désaisonn- nalisées | Unadjusted Données non désaisonn- nalisées | Seasonally adjusted Données désaisonn- nalisées | Unadjusted Données non désaisonn- nalisées | Seasonally adjusted Données désaisonn- nalisées | Unadjusted Données non désaisonn- nalisées | Seasonally adjusted Données désaisonn- nalisées | Unadjusted Données non désaisonn- nalisées | Seasonally adjusted Données désaisonn- nalisées | | |
| | B2001 | B1604 | B486 | B1643 | B487 | B1644 | B2050 | B2054 | B1642 | B478 | B1601 | B2033 | B1627 | B472/73 | B451 | B2049 | B2051 | B2031 | B1630 | | | | | | | | |
| 1996 | J | 25,949 | 26,115R | 8,561 | 8,528 | 24,957 | 24,709R | 381 | 59,848 | 59,729R | 36,421 | 35,976R | 62,751 | 62,467R | 28,593 | 296,828 | 80,688 | 16,051 | 404,223 | 403,865R | | | | | | | |
| | F | 25,628 | 26,152R | 8,630 | 8,558R | 24,622 | 25,200R | 211 | 59,092 | 60,126R | 34,824 | 35,346R | 60,664 | 61,712R | 28,126 | 297,916 | 82,747 | 15,941 | 402,647 | 404,703R | | | | | | | |
| | M | 25,708 | 26,328R | 9,211 | 9,254R | 24,499 | 25,621R | 247 | 59,666 | 61,462R | 36,245 | 37,250R | 62,200 | 63,832R | 27,970 | 298,220 | 84,829 | 15,960 | 404,350 | 406,605R | | | | | | | |
| | A | 25,931 | 26,362R | 9,495 | 9,343R | 25,184 | 25,791R | 244 | 60,854 | 61,747R | 37,445 | 38,198R | 63,621 | 64,810R | 27,997 | 298,938 | 84,544 | 15,976 | 406,531 | 407,824R | | | | | | | |
| | M | 26,378 | 26,554R | 9,550 | 9,482R | 25,653 | 26,154R | 171 | 61,751 | 62,364R | 38,076 | 38,231R | 64,625 | 64,956R | 28,929 | 297,681 | 84,032 | 16,016 | 407,251 | 407,556R | | | | | | | |
| | J | 26,715 | 26,654R | 9,764 | 9,825R | 26,900 | 26,951R | 223 | 63,602 | 63,653R | 37,986 | 38,072R | 64,924 | 64,949R | 30,471 | 297,761 | 83,812 | 15,430 | 408,586 | 407,764R | | | | | | | |
| | J | 26,998 | 26,704R | 9,524 | 9,625R | 27,211 | 27,030R | 192 | 63,926 | 63,550R | 38,361 | 38,066R | 65,552 | 64,960R | 30,436 | 295,735 | 83,734 | 15,249 | 406,973 | 407,002R | | | | | | | |
| | A | 27,167 | 26,812R | 9,480 | 9,735R | 27,594 | 27,652R | 247 | 64,489 | 64,446R | 37,868 | 38,722R | 65,283 | 65,787R | 30,378 | 295,652 | 83,205 | 14,969 | 406,282 | 407,383R | | | | | | | |
| | S | 27,120 | 26,879R | 9,571 | 9,791R | 28,194 | 28,091R | 249 | 65,135 | 65,009R | 39,123 | 39,556R | 66,493 | 66,687R | 30,497 | 295,344 | 82,841 | 14,992 | 407,326 | 408,073R | | | | | | | |
| | O | 27,249 | 27,044R | 9,957 | 10,036R | 29,215 | 28,661R | 198 | 66,620 | 65,936R | 41,808 | 41,237R | 69,256 | 68,477R | 31,442 | 295,034 | 82,731 | 14,900 | 410,631 | 409,821R | | | | | | | |
| | N | 27,335 | 27,196R | 10,470 | 10,332R | 30,095 | 29,324R | -353 | 67,547 | 66,509R | 45,562 | 44,302R | 72,544 | 71,154R | 31,932 | 294,373 | 82,712 | 13,877 | 412,726 | 410,616R | | | | | | | |
| | D | 27,862 | 27,218R | 11,004 | 10,803R | 31,592 | 30,132R | -340 | 70,118 | 67,829R | 46,472 | 44,994R | 73,994 | 71,883R | 32,839 | 292,999 | 82,455 | 13,716 | 413,548 | 409,845R | | | | | | | |
| 1997 | J | 27,258 | 27,426R | 11,002 | 10,956R | 31,293 | 31,049R | -440 | 69,113 | 68,995R | 46,505 | 45,679R | 73,324 | 72,673R | 31,744 | 291,437 | 82,148 | 13,483 | 409,988 | 409,457R | | | | | | | |
| | F | 27,121 | 27,659R | 11,179 | 11,055R | 30,894 | 31,663R | -328 | 68,866 | 70,041R | 45,158 | 45,869R | 71,951 | 73,195R | 31,406 | 290,800 | 81,753 | 13,144 | 407,301 | 409,299R | | | | | | | |
| | M | 27,036 | 27,671R | 11,326 | 11,312R | 31,198 | 32,620R | -632 | 68,927 | 70,941R | 46,182 | 47,410R | 72,586 | 74,432R | 31,922 | 288,903 | 81,672 | 12,818 | 406,230 | 408,340R | | | | | | | |
| | A | 27,299 | 27,750 | 11,443 | 11,224R | 31,765 | 32,575R | -388 | 70,118 | 71,150R | 45,522 | 46,393R | 72,432 | 73,747R | 31,251 | 288,718 | 80,820 | 13,058 | 405,459 | 407,009R | | | | | | | |
| | M | 27,640 | 27,811R | 11,488 | 11,333R | 33,110 | 33,721R | -454 | 71,784 | 72,402R | 47,854 | 47,783R | 75,041 | 75,141R | 31,250 | 287,845 | 79,912 | 13,030 | 407,165 | 407,453R | | | | | | | |
| | J | 27,950 | 27,897R | 11,432 | 11,466R | 34,216 | 34,238R | -386 | 73,213 | 73,215R | 46,996 | 47,305R | 74,561 | 74,813R | 32,804 | 286,784 | 79,162 | 13,046 | 407,195 | 406,342R | | | | | | | |
| | J | 28,338 | 28,050R | 11,384 | 11,525R | 35,392 | 35,153R | -834 | 74,281 | 73,900R | 48,789 | 48,621R | 76,293 | 75,841R | 32,380 | 283,915 | 78,448 | 12,875 | 405,465 | 405,734R | | | | | | | |
| | A | 28,814 | 28,441R | 11,290 | 11,622R | 35,986 | 35,950R | -709 | 75,381 | 75,305R | 48,883 | 49,826R | 76,988 | 77,545R | 32,966 | 289,041 | 79,776 | 5,232 | 404,227 | 405,362R | | | | | | | |
| | S | 28,335 | 28,090R | 11,435 | 11,784R | 36,046 | 35,868R | -850 | 74,966 | 74,896R | 49,494 | 50,134R | 76,979 | 77,363R | 33,564 | 292,722 | 80,721 | -65 | 403,199 | 404,081R | | | | | | | |
| | O | 28,750 | 28,518R | 11,586 | 11,739R | 36,994 | 36,251R | -661 | 76,668 | 75,861R | 51,894 | 51,257R | 79,983 | 79,123R | 33,324 | 291,688 | 80,241 | -67 | 404,928 | 404,078R | | | | | | | |
| | N | 28,887 | 28,719R | 12,293 | 12,199R | 38,003 | 37,050R | -969 | 78,213 | 77,023R | 52,899 | 51,551R | 80,816 | 79,326R | 34,380 | 290,968 | 79,612 | -70 | 406,094 | 403,965R | | | | | | | |
| | D | 29,390 | 28,745R | 12,696 | 12,432R | 38,788 | 37,092R | -881 | 79,993 | 77,427R | 53,063 | 51,320R | 81,572 | 79,214R | 35,914 | 289,910 | 78,907 | -78 | 407,318 | 403,513R | | | | | | | |
| 1998 | J | 28,936 | 29,109R | 12,710 | 12,645R | 37,708 | 37,459R | -767 | 78,588 | 78,451R | 53,920 | 52,842R | 82,089 | 81,200R | 35,943 | 288,992 | 78,448 | -72 | 406,953 | 406,359R | | | | | | | |
| | F | 28,659 | 29,220R | 13,113 | 12,942R | 36,229 | 37,200R | -775 | 77,227 | 78,566R | 54,314 | 55,150R | 82,198 | 83,583R | 33,639 | 288,674 | 78,380 | -58 | 404,453 | 406,400R | | | | | | | |
| | M | 28,570 | 29,232R | 13,061 | 12,992R | 36,309 | 37,970R | -778 | 77,162 | 79,380R | 51,309 | 52,635R | 79,101 | 81,069R | 33,495 | 285,930 | 78,184 | -137 | 398,390 | 400,406R | | | | | | | |
| | A | 28,929 | 29,406R | 13,434 | 13,159R | 37,671 | 38,671R | -919 | 79,115 | 80,293R | 53,448 | 54,478R | 81,458 | 82,948R | 33,582 | 286,022 | 77,425 | -67 | 400,995 | 402,611R | | | | | | | |
| | M | 29,430 | 29,608R | 13,730 | 13,495R | 38,329 | 38,993R | -1,061 | 80,428 | 81,016R | 56,185 | 55,912R | 84,554 | 84,463R | 33,738 | 285,383 | 76,617 | -71 | 403,605 | 403,852R | | | | | | | |
| | J | 29,736 | 29,683R | 13,518 | 13,519R | 38,975 | 38,976R | -1,153 | 81,076 | 81,025R | 55,210 | 55,694R | 83,793 | 84,213R | 35,422 | 284,535 | 75,880 | -99 | 403,651 | 402,785R | | | | | | | |
| | J | 30,190 | 29,895R | 13,438 | 13,615R | 39,600 | 39,320R | -1,103 | 82,125 | 81,734R | 56,504 | 56,484R | 85,591 | 85,276R | 35,887 | 284,076 | 75,283 | -52 | 405,501 | 405,903R | | | | | | | |
| | A | 30,476 | 30,085R | 13,414 | 13,824R | 39,915 | 39,799R | -1,246 | 82,559 | 82,466R | 56,756 | 57,731R | 85,986 | 86,548R | 35,817 | 284,817 | 74,958 | -61 | 406,560 | 407,721R | | | | | | | |
| | S | 30,562 | 30,304R | 13,378 | 13,851R | 41,424 | 41,149R | -1,486 | 83,878 | 83,828R | 59,132 | 59,915R | 88,208 | 88,713R | 35,552 | 285,043 | 74,866 | -76 | 408,727 | 409,730R | | | | | | | |
| | O | 30,809 | 30,552R | 13,801 | 14,036R | 41,200R | 40,357R | -1,422 | 84,388R | 83,552R | 56,912R | 56,185R | 86,299R | 85,333R | 36,511R | 285,874R | 74,756 | -32 | 408,651R | 407,785R | | | | | | | |
| | N | 30,810 | 30,616R | 14,049 | 13,991R | 40,537R | 39,536R | -1,097 | 84,299R | 83,073R | 53,626R | 52,396R | 83,339R | 81,941R | 37,097R | 286,607R | 74,629 | -51 | 406,992R | 404,779R | | | | | | | |
| | D | 31,344 | 30,677 | 14,525 | 14,204 | 41,306 | 39,568 | -1,069 | 86,106 | 83,425 | 57,713 | 55,791 | 87,988 | 85,434 | 37,379 | 287,889 | 74,729 | -54 | 413,202 | 409,252 | | | | | | | |
| 1999 | J | 30,953 | 31,136 | 14,653 | 14,563 | 40,890 | 40,650 | -1,144 | 85,352 | 85,211 | 53,630 | 52,490 | 83,439 | 82,506 | 36,796 | 288,748 | 74,828 | -55 | 408,927 | 408,297 | | | | | | | |
| | F | 30,637 | 31,233 | 15,047 | 14,831 | 40,380 | 41,513 | -1,148 | 84,916 | 86,396 | 53,344 | 54,187 | 82,833 | 84,253 | 35,849 | 289,514 | 75,535 | -36 | 408,160 | 410,107 | | | | | | | |

| Chartered bank non-personal term deposits plus foreign currency deposits of residents Dépôts à terme autres que ceux des particuliers aux banques à charte et dépôts en monnaies étrangères des résidents | Adjustments to M3 Ajustements à M3 | M3 total | | M2+ M2+ | | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | | | Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions | | | Life insurance company individual annuities Compagnies d'assurance-vie (rentes individuelles) | Personal deposits at government-owned savings institutions Dépôts des particuliers aux caisses d'épargne publiques | Money market mutual funds Fonds mutuels du marché monétaire | Adjustments to M2+ Ajustements à M2+ | M2+ total | | Monthly average or average of month-ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois |
|---|--|---|--|---|--|---|--|--|--|--|---|---|--|---|--|---|--|--|
| | | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Total Total | | | Total Total | | | | | | | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | |
| | | | | | | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Of which: Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Of which : Tax-sheltered Dont : Abris fiscaux | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B475/82 | B2052 | B2030 | B1628 | B2031 | B1630 | B2038 | B1639 | B2041 | B2042 | B1640 | B2045 | B2046 | B2047 | B2048 | B2053 | B2037 | B1633 | |
| 94,326 | -3,073 | 495,477 | 494,847r | 404,223 | 403,865r | 64,721 | 64,636 | 20,465 | 87,417 | 88,014r | 24,497 | 50,950 | 7,460 | 19,119 | -15,937 | 617,954 | 618,279r | 1996 J |
| 98,977 | -4,769 | 496,855 | 498,304r | 402,647 | 404,703r | 64,790 | 64,588 | 20,606 | 88,278 | 88,715r | 24,942 | 49,612 | 7,514 | 20,222 | -15,753 | 617,310 | 620,059r | F |
| 97,332 | -3,914 | 497,769 | 500,096r | 404,350 | 406,605r | 64,636 | 64,407 | 20,766 | 88,919 | 89,168r | 25,387 | 48,353 | 7,454 | 21,759 | -15,702 | 619,769 | 622,494r | M |
| 98,211 | -3,824 | 500,918 | 502,406r | 406,531 | 407,824r | 64,471 | 64,346 | 20,849 | 89,610r | 89,569r | 25,633 | 48,251 | 7,401 | 22,680 | -15,745 | 623,199r | 624,869r | A |
| 101,383 | -3,781 | 504,853 | 506,121r | 407,251 | 407,556r | 64,520 | 64,375 | 20,838 | 90,515 | 90,020r | 25,666 | 49,243 | 7,446 | 23,424 | -15,932 | 626,467 | 626,861r | M |
| 101,087 | -3,530 | 506,142 | 506,743r | 408,586 | 407,764r | 64,004 | 63,791 | 20,636 | 90,982r | 90,319r | 25,699 | 49,158 | 7,436 | 24,417 | -15,477 | 629,106r | 628,246r | J |
| 103,463 | -3,813 | 506,623 | 507,101r | 406,973 | 407,002r | 63,935 | 63,904 | 20,364 | 91,101r | 90,468r | 25,732 | 49,090 | 7,384 | 25,373 | -15,312 | 628,543 | 628,332r | J |
| 104,164 | -3,479 | 506,967 | 508,595r | 406,282 | 407,383r | 63,722 | 64,058 | 20,215 | 90,899 | 90,679r | 25,765 | 49,014 | 7,377 | 26,258 | -15,033 | 628,519r | 629,405r | A |
| 104,582 | -3,928 | 507,979 | 508,413r | 407,326 | 408,073r | 63,541 | 64,058 | 20,145 | 90,744r | 90,782r | 25,798 | 48,946 | 7,381 | 27,146 | -15,015 | 630,069 | 630,246r | S |
| 109,802 | -4,176 | 516,257 | 514,974r | 410,631 | 409,821r | 63,437 | 63,808 | 20,183 | 90,879 | 91,081r | 25,810 | 48,800 | 7,341 | 28,219 | -14,907 | 634,400 | 632,854r | O |
| 112,918 | -4,343 | 521,301 | 519,060r | 412,726 | 410,616r | 62,669 | 62,746 | 20,210 | 90,990 | 91,169r | 25,803 | 48,532 | 7,289 | 29,542 | -13,788 | 637,960 | 635,326r | N |
| 114,286 | -4,518 | 523,316 | 517,753r | 413,548 | 409,845r | 63,025 | 62,910 | 20,029 | 90,837 | 91,234r | 25,795 | 48,248 | 7,206 | 31,223 | -13,780 | 640,307 | 636,545r | D |
| 114,004 | -3,588 | 520,405 | 519,267r | 409,988 | 409,457r | 63,116 | 62,915r | 19,813 | 90,666r | 91,225r | 25,846 | 47,988 | 7,183 | 32,405 | -13,494 | 637,852r | 637,915r | 1997 J |
| 119,017 | -3,837 | 522,481 | 523,693r | 407,301 | 409,299r | 62,606 | 62,320 | 19,704 | 90,661 | 91,061r | 25,951 | 47,627 | 7,224 | 32,856 | -12,893 | 635,382 | 638,114r | F |
| 126,986 | -4,675 | 528,540 | 531,174r | 406,230 | 408,340r | 62,381 | 62,336r | 19,668 | 90,567 | 90,825r | 26,055 | 47,938 | 7,235 | 33,909 | -12,817 | 635,442 | 638,072r | M |
| 127,857 | -4,800 | 528,516 | 530,277r | 405,459 | 407,009r | 62,397 | 62,411r | 19,700 | 90,852 | 90,785r | 26,052 | 47,550 | 7,230 | 34,762 | -12,749 | 635,500 | 637,393r | A |
| 126,422 | -4,715 | 528,872 | 529,831r | 407,165 | 407,453r | 62,298 | 62,344r | 19,653 | 91,300 | 90,790r | 25,934 | 46,498 | 7,228 | 34,237 | -12,665 | 636,061r | 636,353r | M |
| 126,496 | -4,926 | 528,765 | 529,402r | 407,195 | 406,342r | 62,140 | 62,176r | 19,341 | 91,369 | 90,745r | 25,815 | 46,220 | 7,183 | 33,336 | -12,706 | 634,737 | 633,995r | J |
| 128,046 | -4,209 | 529,302 | 530,339r | 405,465 | 405,734r | 61,808 | 61,832r | 18,995 | 91,346 | 90,742r | 25,809 | 45,701 | 7,146 | 32,902 | -12,610 | 631,758 | 631,971r | J |
| 133,035 | -3,986 | 533,275 | 535,429r | 404,227 | 405,362r | 53,804 | 54,959r | 16,987 | 90,986r | 90,769r | 25,914 | 45,348 | 7,161 | 33,196 | -4,936 | 629,786r | 630,843r | A |
| 138,730 | -4,773 | 537,157 | 537,961r | 403,199 | 404,081r | 48,326 | 48,462r | 14,976 | 90,662 | 90,728r | 26,016 | 45,206 | 7,145 | 33,619 | 627 | 628,784 | 629,098r | S |
| 143,492 | -4,566 | 543,854 | 542,411r | 404,928 | 404,078r | 48,527 | 48,616r | 14,895 | 90,582 | 90,802r | 25,931 | 44,902 | 7,128 | 33,470 | 596 | 630,133 | 628,503r | O |
| 145,253 | -4,859 | 546,488 | 544,395r | 406,094 | 403,965r | 48,793 | 48,732r | 14,955 | 90,690 | 90,908r | 25,664 | 44,594 | 7,130 | 33,254 | 510 | 631,065 | 628,267r | N |
| 151,530 | -4,650 | 554,198 | 547,672r | 407,318 | 403,513r | 48,795 | 48,612r | 14,747 | 90,837r | 91,184r | 25,397 | 44,225 | 7,080 | 33,477 | 380 | 632,112r | 628,127r | D |
| 147,744 | -4,190 | 550,508 | 548,937r | 406,953 | 406,359r | 48,496 | 48,369r | 14,451 | 90,912r | 91,431r | 25,309 | 43,853 | 7,122 | 33,350 | 331 | 631,017 | 630,924r | 1998 J |
| 147,221 | -4,097 | 547,577 | 548,472r | 404,453 | 406,400r | 48,366 | 48,271r | 14,398 | 91,249 | 91,618r | 25,400 | 43,631 | 7,240 | 32,738 | 458 | 628,135 | 630,845r | F |
| 150,888 | -4,822 | 544,456 | 547,122r | 398,390 | 400,406r | 48,106 | 48,107r | 14,226 | 91,587 | 91,846r | 25,490 | 43,127 | 7,244 | 32,523 | 567 | 621,544r | 624,105r | M |
| 149,737 | -4,536 | 546,196 | 548,092r | 400,995 | 402,611r | 48,174 | 48,199r | 14,158 | 92,138r | 92,061r | 25,480 | 42,573 | 7,214 | 32,532 | 565 | 624,190r | 626,118r | A |
| 152,547 | -4,865 | 551,286 | 552,152r | 403,605 | 403,852r | 48,294 | 48,328r | 14,199 | 92,426 | 91,907r | 25,361 | 42,268 | 7,232 | 32,415 | 511 | 626,751 | 626,972r | M |
| 156,414 | -5,251 | 554,814 | 555,582r | 403,651 | 402,785r | 48,258 | 48,328r | 13,890 | 92,472 | 91,874r | 25,242 | 41,934 | 7,268 | 32,296 | 431 | 626,310 | 625,656r | J |
| 154,628 | -4,934 | 555,196 | 556,702r | 405,501 | 405,903r | 48,400r | 48,458r | 13,602r | 92,671r | 92,079r | 25,167r | 41,677 | 7,309 | 32,327 | 368 | 628,254r | 628,738r | J |
| 154,236 | -5,518 | 555,277 | 557,917r | 406,560 | 407,721r | 48,506r | 48,625r | 13,577r | 92,864r | 92,644r | 25,133r | 41,497 | 7,384 | 33,392 | 359r | 630,562r | 631,730r | A |
| 155,333 | -5,199 | 558,861 | 560,022r | 408,727 | 409,730r | 48,659r | 48,797r | 13,576r | 93,246r | 93,320r | 25,099r | 41,607 | 7,452 | 34,252 | 366r | 634,310r | 634,708r | S |
| 157,008 | -3,936 | 561,723r | 560,093r | 408,651r | 407,785r | 48,784r | 48,840r | 13,590r | 93,608r | 93,843r | 25,098r | 41,764 | 7,526 | 34,769 | 402r | 635,504r | 633,802r | O |
| 152,819 | -2,859 | 556,950r | 555,067r | 406,992r | 404,779r | 48,901 | 48,806 | 13,611 | 94,159r | 94,391r | 25,128r | 41,690 | 7,594 | 35,442 | 396 | 635,173 | 632,134 | N |
| 162,820 | -3,244 | 572,778 | 565,426 | 413,202 | 409,252 | 49,119 | 48,893 | 13,551 | 94,719 | 95,049 | 25,157 | 41,527 | 7,602 | 35,998 | 307 | 642,474 | 638,290 | D |
| 147,294 | -2,778 | 553,443 | 551,583 | 408,927 | 408,297 | 49,347E | 49,218E | 13,491E | 94,792E | 95,312E | 25,220E | 41,395 | 7,631 | 36,668 | 368E | 639,128E | 638,983E | 1999 J |
| 147,750 | -6,273 | 549,638 | 550,332 | 408,160 | 410,107 | | | | 95,018E | 95,385E | 25,310E | | 7,684 | 37,558 | | | | F |

| Monthly average or average of month-ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois | M2++ M2++ | | | | | | | | | | |
|---|--|---|--|---|--|--|--|--|--|--|--|
| | M2+ M2+ | Canada Savings Bonds Obligations d'épargne du Canada | | Non-money market mutual funds Fonds mutuels autres que ceux du marché monétaire | | M2++ M2++ | | M1+ M1+ | | M1++ M1++ | |
| | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées |
| | B2037 | B2057 | B1648 | B2058 | B1649 | B2059 | B1650 | B2060 | B1651 | B2061 | B1652 |
| 1996 J | 617,954 | 31,312 | 30,367 | 136,650 | 137,735 | 785,916 | 786,382 | 154,194 | 154,331 | 219,870 | 219,785 |
| F | 617,310 | 31,050 | 30,460 | 140,958 | 140,648 | 789,318 | 791,167 | 153,864 | 156,969 | 217,968 | 220,275 |
| M | 619,769 | 30,841 | 30,611 | 144,148 | 140,933 | 794,759 | 794,038 | 154,334 | 158,834 | 216,834 | 221,266 |
| A | 623,199R | 30,700 | 30,739 | 145,694 | 142,531 | 799,592 | 798,138 | 157,650 | 160,563 | 219,334 | 221,696 |
| M | 626,467 | 30,575 | 30,858 | 148,014 | 145,531 | 805,056 | 803,250 | 160,593 | 162,458 | 222,405 | 223,495 |
| J | 629,106R | 30,418 | 30,885 | 150,269 | 148,462 | 809,793 | 807,594 | 165,057 | 163,674 | 226,632 | 225,367 |
| J | 628,543 | 30,279 | 30,902 | 152,201 | 151,246 | 811,023 | 810,479 | 165,066 | 163,045 | 225,661 | 224,930 |
| A | 628,519R | 30,142 | 30,882 | 154,468 | 154,754 | 813,130 | 815,041 | 165,522 | 164,835 | 226,060 | 225,839 |
| S | 630,069 | 30,038 | 30,694 | 156,683 | 158,435 | 816,791 | 819,375 | 166,350 | 165,651 | 226,992 | 226,259 |
| O | 634,400 | 29,826 | 30,629 | 159,746 | 162,706 | 823,973 | 826,188 | 169,366 | 167,830 | 230,817 | 229,216 |
| N | 637,960 | 33,633 | 32,839 | 163,452 | 167,627 | 835,045 | 835,792 | 172,246 | 170,237 | 234,039 | 231,932 |
| D | 640,307 | 33,474 | 32,275 | 167,033 | 170,272 | 840,813 | 839,091 | 175,638 | 171,098 | 237,763 | 234,023 |
| 1997 J | 637,852R | 33,377 | 32,500 | 172,389 | 173,918 | 843,617 | 844,333 | 173,434 | 173,574 | 235,338 | 235,198 |
| F | 635,382 | 33,160 | 32,614 | 180,719 | 180,459 | 849,261 | 851,187 | 173,218 | 176,637 | 234,850 | 237,366 |
| M | 635,442 | 32,905 | 32,716 | 190,455 | 186,417 | 858,803 | 857,206 | 172,877 | 177,696 | 234,637 | 239,326 |
| A | 635,500 | 32,726 | 32,784 | 196,741 | 192,308 | 864,967 | 862,485 | 175,681 | 178,908 | 237,144 | 239,678 |
| M | 636,061R | 32,524 | 32,807 | 200,707 | 197,240 | 869,291 | 866,401 | 178,922 | 180,788 | 239,924 | 240,872 |
| J | 634,737 | 32,315 | 32,764 | 205,477 | 202,770 | 872,528 | 869,529 | 182,948 | 181,470 | 243,430 | 242,026 |
| J | 631,758 | 32,117 | 32,672 | 210,914 | 209,131 | 874,789 | 873,774 | 183,577 | 181,388 | 242,028 | 241,369 |
| A | 629,786R | 31,953 | 32,560 | 215,262 | 215,372 | 877,000 | 878,775 | 185,214 | 184,343 | 243,184 | 242,889 |
| S | 628,784 | 31,831 | 32,377 | 219,693 | 222,083 | 880,308 | 883,558 | 184,764 | 184,094 | 242,012 | 241,474 |
| O | 630,133 | 31,616 | 32,358 | 225,249 | 229,569 | 886,998 | 890,429 | 186,623 | 184,939 | 243,970 | 242,537 |
| N | 631,065 | 31,603 | 30,888 | 230,311 | 236,693 | 892,979 | 895,849 | 190,355 | 188,218 | 247,913 | 245,661 |
| D | 632,112R | 31,237 | 30,322 | 238,981 | 244,232 | 902,330 | 902,682 | 193,530 | 188,651 | 250,376 | 246,341 |
| 1998 J | 631,017 | 30,963 | 30,331 | 248,524 | 251,112 | 910,504 | 912,367 | 191,814 | 191,943 | 248,543 | 248,293 |
| F | 628,135 | 30,672 | 30,251 | 257,933 | 257,489 | 916,740 | 918,585 | 188,323 | 192,066 | 244,791 | 247,422 |
| M | 621,544R | 30,307 | 30,154 | 269,348 | 263,647 | 921,199 | 917,906 | 186,836 | 191,975 | 243,100 | 247,891 |
| A | 624,190R | 29,975 | 30,024 | 276,776 | 270,087 | 930,941 | 926,230 | 190,475 | 193,977 | 246,565 | 249,173 |
| M | 626,751 | 29,632 | 29,865 | 280,854 | 275,674 | 937,237 | 932,511 | 193,208 | 195,062 | 248,933 | 249,742 |
| J | 626,310 | 29,356 | 29,707 | 285,135 | 281,068 | 940,801 | 936,431 | 195,619 | 194,036 | 250,506 | 249,024 |
| J | 628,254R | 29,104 | 29,533 | 288,851 | 286,128 | 946,209 | 944,399 | 197,382 | 195,107 | 251,204 | 250,641 |
| A | 630,562R | 28,940 | 29,390 | 290,497 | 290,513 | 949,999 | 951,633 | 198,192 | 197,186 | 251,881 | 251,517 |
| S | 634,310R | 28,761 | 29,177 | 291,307 | 294,475 | 954,378 | 958,360 | 198,567 | 197,826 | 251,576 | 251,154 |
| O | 635,504R | 28,474 | 29,063 | 291,617 | 297,438 | 955,595 | 960,303 | 199,503 | 197,749 | 252,061 | 250,790 |
| N | 635,173 | 29,261 | 28,609 | 292,434 | 300,882 | 956,868 | 961,625 | 200,182 | 198,017 | 252,747 | 250,437 |
| D | 642,474 | 29,058 | 28,356 | 297,460 | 304,549 | 968,992 | 971,194 | 202,240 | 197,167 | 254,569 | 250,422 |
| 1999 J | 639,128E | 28,973 | 28,470 | 302,726 | 306,216 | 970,827E | 973,669E | 201,116E | 201,260E | 254,042E | 253,743E |
| F | | 28,847 | 28,496 | 309,267 | 308,656 | | | 199,627E | 203,601E | 252,882E | 255,584E |

| | | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---|--|---|--|---|--|---|--|--|--|---|--|---|--|---|--|
| Monthly average or average of month-ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois | | Household credit | | Crédits aux ménages | | | | | | | | | | | | | |
| | | Consumer credit | | Crédit à la consommation | | | | | | | | | | | | | |
| | | Chartered banks | | Trust and mortgage loan companies | | Credit unions and caisses populaires | | Life insurance companies | | Finance companies and other institutions | | Special-purpose corporations (securitization) | | Adjustments to consumer credit | | Total consumer credit | |
| | | Banques à charte | | Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | | Caisses populaires et crédit unions | | Compagnies d'assurance vie | | Sociétés de financement et autres institutions | | Sociétés spécialisées (titrisation) | | Ajustements au crédit à la consommation | | Ensemble du crédit à la consommation | |
| | | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées |
| | | B118 | B127 | B123 | B132 | B141 | B143 | B120 | B129 | B119 | B128 | B175 | B146 | B140 | B142 | | |
| 1995 | M | 78,440 | 77,829R | 8,339 | 8,229 | 13,152 | 13,123R | 3,435 | 3,437R | 10,817 | 11,124R | 2,506 | - | 116,689 | 116,338R | | |
| | A | 78,414 | 78,265R | 8,385 | 8,253R | 13,188 | 13,156R | 3,457 | 3,454R | 10,667 | 10,881R | 2,511 | - | 116,622 | 116,424R | | |
| | M | 78,755 | 78,817R | 8,404 | 8,287R | 13,223 | 13,214R | 3,482 | 3,478R | 10,755 | 10,939R | 2,516 | - | 117,135 | 117,194R | | |
| | J | 79,171 | 79,266R | 8,464 | 8,320R | 13,239 | 13,236R | 3,506 | 3,503R | 10,817 | 10,914R | 2,521 | - | 117,718 | 117,774R | | |
| | J | 79,570 | 79,829R | 8,565 | 8,477 | 13,262 | 13,275R | 3,529 | 3,524R | 10,829 | 10,879R | 2,526 | - | 118,282 | 118,505R | | |
| | A | 79,828 | 80,443R | 8,741 | 8,720R | 13,357 | 13,324R | 3,552 | 3,543R | 10,796 | 10,826R | 2,532 | - | 118,805 | 119,339R | | |
| | S | 81,134 | 81,073R | 8,926 | 8,969R | 13,482 | 13,396R | 3,574 | 3,563R | 10,715 | 10,712R | 2,537 | - | 120,368 | 120,236R | | |
| | O | 81,913 | 81,827R | 8,743 | 8,929R | 13,528 | 13,440R | 3,603 | 3,598R | 10,601 | 10,559R | 2,542 | - | 120,930 | 120,780R | | |
| | N | 82,765 | 82,849R | 8,905 | 9,061R | 13,490 | 13,461R | 3,640 | 3,648R | 10,514 | 10,376R | 2,547 | - | 121,861 | 121,731R | | |
| | D | 83,383 | 83,099R | 9,044 | 9,178R | 13,436 | 13,506R | 3,676 | 3,691R | 10,252 | 9,873R | 2,552 | - | 122,343 | 121,843R | | |
| 1996 | J | 83,715 | 83,586R | 9,223 | 9,355R | 13,399 | 13,561R | 3,718 | 3,736R | 9,816 | 9,442R | 2,570 | - | 122,441 | 122,523R | | |
| | F | 83,658 | 84,207R | 9,621 | 9,626R | 13,545 | 13,621R | 3,766 | 3,775R | 9,484 | 9,537R | 2,600 | - | 122,674 | 122,315R | | |
| | M | 85,588 | 84,697R | 10,048 | 9,892R | 13,738 | 13,685R | 3,813 | 3,812R | 9,372 | 9,639R | 2,630 | - | 125,190 | 124,711R | | |
| | A | 85,379 | 85,073R | 10,280 | 10,113R | 13,760 | 13,707R | 3,842 | 3,835R | 9,431 | 9,659R | 2,636 | - | 125,328 | 124,986R | | |
| | M | 85,380 | 85,402R | 10,442 | 10,309R | 13,750 | 13,735R | 3,852 | 3,840R | 9,599 | 9,796R | 2,615 | - | 125,638 | 125,608R | | |
| | J | 85,942 | 85,950R | 10,597 | 10,436R | 13,775 | 13,784R | 3,861 | 3,853R | 9,861 | 9,986R | 2,595 | - | 126,631 | 126,659R | | |
| | J | 86,050 | 86,253R | 10,860 | 10,756R | 13,836 | 13,862R | 3,870 | 3,861R | 9,911 | 9,992R | 2,593 | - | 127,120 | 127,396R | | |
| | A | 86,040 | 86,749R | 11,129 | 11,122R | 13,954 | 13,936R | 3,878 | 3,867R | 9,820 | 9,879R | 2,610 | - | 127,431 | 128,088R | | |
| | S | 87,340 | 87,303R | 11,410 | 11,486R | 14,089 | 14,013R | 3,886 | 3,875R | 9,806 | 9,802R | 2,627 | - | 129,158 | 129,122R | | |
| | O | 88,044 | 88,007R | 11,696 | 11,933R | 14,165 | 14,078R | 3,889 | 3,888R | 9,806 | 9,757R | 2,738 | - | 130,338 | 130,218R | | |
| | N | 88,355 | 88,600R | 11,890 | 12,110R | 14,191 | 14,164 | 3,889 | 3,906R | 9,897 | 9,744R | 2,939 | - | 131,161 | 131,128R | | |
| | D | 89,298 | 89,167R | 12,165 | 12,341R | 14,167 | 14,238R | 3,885 | 3,909R | 10,010 | 9,587R | 3,141 | - | 132,668 | 132,225R | | |
| 1997 | J | 89,574 | 89,580R | 12,438 | 12,592R | 14,123 | 14,291R | 3,897 | 3,917R | 9,842 | 9,429R | 3,272 | - | 133,147 | 133,223R | | |
| | F | 89,966 | 90,540R | 12,829 | 12,809R | 14,282 | 14,357R | 3,917 | 3,928R | 9,379 | 9,413R | 3,328 | - | 133,701 | 134,371R | | |
| | M | 92,945 | 91,779R | 13,201 | 12,972R | 14,464 | 14,395R | 3,937 | 3,934R | 9,018 | 9,268R | 3,384 | - | 136,949 | 136,331R | | |
| | A | 93,167 | 92,706R | 13,345 | 13,116R | 14,438 | 14,364R | 3,962 | 3,951R | 8,977 | 9,219R | 3,391 | - | 137,279 | 136,817R | | |
| | M | 93,674 | 93,647R | 13,492 | 13,333R | 14,376 | 14,353R | 3,991 | 3,973R | 9,082 | 9,296R | 3,345 | - | 137,961 | 137,739R | | |
| | J | 94,137 | 94,080R | 13,695 | 13,520R | 14,334 | 14,346R | 4,020 | 4,009R | 9,204 | 9,348R | 3,300 | - | 138,690 | 138,690R | | |
| | J | 94,259 | 94,379R | 13,956 | 13,834R | 14,336 | 14,370R | 4,034 | 4,023R | 9,391 | 9,494R | 3,354 | - | 139,330 | 139,628R | | |
| | A | 93,663 | 94,459R | 13,330 | 13,344R | 14,362 | 14,355R | 4,031 | 4,019R | 9,639 | 9,729R | 4,807 | - | 139,832 | 140,532R | | |
| | S | 95,900 | 95,822R | 12,939 | 13,043R | 14,484 | 14,114R | 4,028 | 4,017R | 9,914 | 9,917R | 4,960 | - | 142,226 | 142,290R | | |
| | O | 94,372 | 94,417R | 13,153 | 13,397R | 14,572 | 14,486R | 4,016 | 4,016R | 10,086 | 10,024R | 7,601 | - | 143,799 | 143,761R | | |
| | N | 94,173 | 94,607R | 13,312 | 13,555R | 14,556 | 14,535R | 3,993 | 4,017R | 10,301 | 10,122R | 8,589 | - | 144,925 | 145,046R | | |
| | D | 95,490 | 95,802R | 13,518 | 13,703R | 14,520 | 14,595R | 3,970 | 3,996R | 10,799 | 10,301R | 8,642R | - | 146,939R | 146,550R | | |
| 1998 | J | 95,850 | 95,926R | 13,712 | 13,867R | 14,463 | 14,633R | 3,995 | 4,015R | 10,803 | 10,326R | 8,902R | - | 147,725R | 147,777R | | |
| | F | 95,918 | 96,514R | 13,939 | 13,905R | 14,584 | 14,663R | 4,063 | 4,074R | 10,259 | 10,268R | 9,269R | - | 148,062R | 148,808R | | |
| | M | 97,757 | 96,389R | 14,201 | 13,955R | 14,808 | 14,730R | 4,131 | 4,128R | 9,988 | 10,250R | 9,635R | - | 150,520R | 149,756R | | |
| | A | 96,429 | 95,855R | 14,333 | 14,087R | 14,893 | 14,806R | 4,176 | 4,163R | 10,010 | 10,297R | 11,424R | - | 151,266R | 150,714R | | |
| | M | 95,225 | 95,221R | 14,326 | 14,161R | 14,892 | 14,861R | 4,194 | 4,172R | 9,773 | 10,022R | 13,922R | - | 152,331R | 151,906R | | |
| | J | 95,616 | 95,563R | 14,462 | 14,286R | 14,877 | 14,881R | 4,211 | 4,197R | 9,433 | 9,608R | 14,294R | - | 152,893R | 152,876R | | |
| | J | 96,355 | 96,401R | 14,650R | 14,521R | 14,841R | 14,876R | 4,236R | 4,223R | 9,420R | 9,549R | 14,308R | - | 153,809R | 154,080R | | |
| | A | 95,319 | 96,095R | 14,725R | 14,757R | 14,862R | 14,863R | 4,267R | 4,253R | 9,530R | 9,642R | 15,560R | - | 154,263R | 154,970R | | |
| | S | 96,114 | 95,991R | 14,848R | 14,983R | 14,925R | 14,859R | 4,297R | 4,285R | 9,642R | 9,649R | 15,313R | - | 155,139R | 155,317R | | |
| | O | 95,957R | 96,070R | 14,915R | 15,184R | 14,922R | 14,838R | 4,319R | 4,321 | 9,894R | 9,826R | 15,850R | - | 155,857R | 155,934R | | |
| | N | 95,400 | 95,970R | 14,936 | 15,208 | 14,852R | 14,834R | 4,332 | 4,361 | 10,335 | 10,141 | 16,152R | - | 156,007 | 156,245 | | |
| | D | 96,571 | 96,645 | 15,092 | 15,287 | 14,703 | 14,785 | 4,345 | 4,375 | 10,882 | 10,349 | 16,176R | - | 157,770 | 157,437 | | |
| 1999 | J | 96,498 | 96,591 | 15,182F | 15,343E | 14,589E | 14,761I | 4,391E | 4,414E | 11,029E | 10,532I | 16,200F | - | 157,890E | 157,915E | | |
| | F | 96,393 | 96,918 | | | 14,721E | 14,802F | | | | | 16,635E | - | | | | |

| Residential mortgage credit / Crédit hypothécaire à l'habitation | | | | | | | | | | | | | | | | Monthly average or average of month-ends / Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois |
|--|--|---|--|--|--|---|--|-------------------------------------|--|---|---|--|--|---|--|--|
| Chartered banks / Banques   charte | | Trust and mortgage loan companies / Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | | Credit unions and caisses populaires / Caisses populaires et credit unions | | Life insurance companies / Compagnies d'assurance vie | | Pension funds / Caisses de retraite | Other financial institutions / Autres institutions financières | NHA mortgage-backed securities / Titres hypothécaires garantis en vertu de la LNH | Special-purpose corporations (securitization) / Sociétés spécialisées (titrisation) | Total residential mortgage credit / Ensemble du crédit hypothécaire à l'habitation | | Total household credit / Ensemble des crédits aux ménages | | |
| Unadjusted / Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted / Données désaisonnalisées | Unadjusted / Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted / Données désaisonnalisées | Unadjusted / Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted / Données désaisonnalisées | Unadjusted / Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted / Données désaisonnalisées | | | | | Unadjusted / Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted / Donn es d saisonnalis es | Unadjusted / Donn es non d saisonnalis es | Seasonally adjusted / Donn es d saisonnalis es | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| B972 | B982 | B973 | B983 | B939 | B943 | B974 | B984 | B940 | B985 | B941 | B929 | B938 | B942 | B151 | B166 | |
| 74.027 | 174.664R | 42.464 | 42.748R | 45.543 | 45.765R | 20.885 | 20.970R | 8.138 | 24.081R | 17.395 | 28 | 332.604 | 333.611 R | 449.293 | 449.949 R | 1995 M |
| 74.306 | 175.139R | 42.376 | 42.702 | 45.583 | 45.830R | 20.919 | 21.010R | 8.099 | 24.103 | 17.373 | 39 | 332.871 | 334.091 R | 449.492 | 450.514R | A |
| 74.281 | 174.912R | 42.387 | 42.508R | 45.719 | 45.889R | 20.974 | 21.046R | 8.053 | 24.247 | 17.369 | 50 | 333.156 | 334.243 R | 450.291 | 451.437R | M |
| 75.004 | 175.501R | 42.426 | 42.492R | 45.935 | 45.963 | 21.028 | 21.073R | 8.006 | 24.390R | 17.321 | 61 | 334.252 | 334.721 R | 451.970 | 452.495R | J |
| 76.495 | 176.339R | 42.422 | 42.212R | 46.161 | 46.110R | 21.121 | 21.121R | 7.972 | 24.492R | 17.249 | 73 | 336.033 | 335.621 R | 454.315 | 454.126R | J |
| 78.068 | 177.674R | 42.062 | 41.874R | 46.408 | 46.275R | 21.252 | 21.185R | 7.949 | 24.559R | 17.199 | 84 | 337.566 | 336.900 R | 456.371 | 456.239R | A |
| 79.284 | 178.715R | 42.055 | 41.735R | 46.673 | 46.547R | 21.381 | 21.267R | 7.927 | 24.649R | 17.130 | 95 | 339.133 | 338.098 R | 459.501 | 458.335R | S |
| 80.592 | 180.165R | 41.029 | 40.917R | 46.850 | 46.717R | 21.462 | 21.354R | 7.897 | 24.795R | 17.036 | 107 | 339.680 | 339.106 R | 460.610 | 459.886R | O |
| 82.024 | 181.461R | 40.410 | 40.516R | 46.994 | 46.850R | 21.495 | 21.425R | 7.859 | 24.964R | 16.935 | 118 | 340.694 | 340.246 R | 462.555 | 461.977R | N |
| 83.314 | 182.594R | 40.334 | 40.168R | 47.070 | 46.921R | 21.528 | 21.513R | 7.821 | 25.120R | 16.860 | 129 | 342.058 | 341.205 R | 464.401 | 463.048R | D |
| 83.963 | 183.876R | 40.029 | 40.003R | 47.081 | 47.043R | 21.564 | 21.580R | 7.768 | 25.147R | 16.799 | 141 | 342.451 | 342.428 R | 464.893 | 464.951 R | 1996 J |
| 84.590 | 184.994R | 39.995 | 40.045R | 47.109 | 47.218R | 21.602 | 21.661R | 7.701 | 25.155R | 16.756 | 152 | 343.083 | 343.550 R | 465.757 | 466.865R | F |
| 85.811 | 186.484R | 39.985 | 40.276R | 47.203 | 47.442R | 21.639 | 21.729R | 7.634 | 25.190R | 16.537 | 163 | 344.223 | 345.094 R | 469.413 | 469.805R | M |
| 87.103 | 187.841R | 39.988 | 40.330R | 47.443 | 47.712R | 21.669 | 21.765R | 7.623 | 25.173R | 16.170 | 172 | 345.450 | 346.541 R | 470.777 | 471.527R | A |
| 88.787 | 189.315R | 39.984 | 40.160R | 47.768 | 47.947R | 21.692 | 21.767R | 7.668 | 25.164R | 15.950 | 178 | 347.296 | 348.272 R | 472.934 | 473.880R | M |
| 90.703 | 190.872R | 39.635 | 39.779R | 48.210 | 48.213R | 21.715 | 21.767R | 7.714 | 25.154R | 15.765 | 184 | 349.187 | 349.550 R | 475.818 | 476.209R | J |
| 92.203 | 192.064R | 39.738 | 39.562R | 48.657 | 48.578R | 21.746 | 21.753R | 7.735 | 25.060R | 15.475 | 263 | 350.955 | 350.557 R | 477.953R | 477.953R | J |
| 93.411 | 193.162R | 39.731 | 39.502R | 48.783 | 48.633R | 21.786 | 21.720R | 7.731 | 24.888R | 15.252 | 414 | 351.999 | 351.344 R | 479.431 | 479.432R | A |
| 94.847 | 194.444R | 39.762 | 39.341R | 48.766 | 48.630R | 21.826 | 21.697R | 7.727 | 24.704R | 15.142 | 563 | 353.277 | 352.321 R | 482.435 | 481.443R | S |
| 95.954 | 195.729R | 39.747 | 39.593R | 48.962 | 48.829R | 21.828 | 21.703R | 7.749 | 24.744R | 14.940 | 741 | 354.575 | 354.137 R | 484.913 | 484.355R | O |
| 98.102 | 197.813R | 39.191 | 39.287R | 49.262 | 49.129R | 21.795 | 21.724R | 7.797 | 25.040R | 14.575 | 949 | 356.573 | 356.309 R | 487.734 | 487.437R | N |
| 200.621 | 199.841R | 39.205 | 39.066R | 49.529 | 49.383R | 21.762 | 21.750R | 7.844 | 25.324R | 14.011 | 1,156 | 359.272 | 358.436 R | 491.940 | 490.661R | D |
| 201.889 | 201.741R | 38.545 | 38.493R | 49.718 | 49.680R | 21,707 | 21.733R | 7.896 | 25.556R | 13,653 | 1,455 | 360,344 | 360,397 R | 493,491 | 493,619 R | 1997 J |
| 203.873 | 203.940R | 37,268 | 37,365R | 49,784 | 49,894R | 21,635 | 21,699R | 7,951 | 25,862R | 13,915 | 1,824 | 362,140 | 362,451 R | 495,840 | 496,822R | F |
| 204.859 | 205.529R | 36,345 | 36,623R | 49,802 | 50,058R | 21,563 | 21,653R | 8,005 | 26,225R | 14,272 | 2,194 | 363,337 | 364,121 R | 500,286 | 500,452R | M |
| 206.637 | 207.318R | 35,513 | 35,822R | 49,939 | 50,241R | 21,496 | 21,590R | 8,052 | 26,429R | 14,283 | 2,510 | 364,992 | 366,022 R | 502,272 | 502,840R | A |
| 207.584 | 208.159R | 35,043 | 35,227R | 50,283 | 50,474R | 21,438 | 21,510R | 8,092 | 26,542R | 14,238 | 2,758 | 366,092 | 367,038 R | 504,053 | 504,777R | M |
| 209.137 | 209.198R | 34,760 | 34,948R | 50,749 | 50,733R | 21,379 | 21,428R | 8,132 | 26,635R | 14,098 | 3,006 | 368,013 | 368,346 R | 506,702 | 507,035R | J |
| 210.759 | 210.637R | 34,456 | 34,343R | 51,073 | 50,969R | 21,359 | 21,364R | 8,110 | 26,700R | 13,968 | 3,202 | 369,717 | 369,378 R | 509,046 | 509,006R | J |
| 217.665 | 217.582R | 29,018 | 28,830R | 51,277 | 51,125R | 21,376 | 21,315R | 8,029 | 26,722R | 14,088 | 3,351 | 371,571 | 370,857 R | 511,403 | 511,389R | A |
| 222.709 | 222.329R | 24,914 | 24,604R | 51,416 | 51,263R | 21,393 | 21,262R | 7,948 | 26,786R | 14,390 | 3,498 | 373,012 | 372,117 R | 515,237 | 514,407R | S |
| 223.507 | 223.287R | 24,616 | 24,482R | 51,543 | 51,407R | 21,281 | 21,153R | 7,892 | 26,837R | 14,495 | 3,748R | 373,848 R | 373,445 R | 517,644 R | 517,206R | O |
| 224.633 | 224.459R | 24,250 | 24,280R | 51,759 | 51,623R | 21,046 | 20,980R | 7,860 | 26,968R | 14,240 | 4,097R | 374,695 R | 374,465 R | 519,620 R | 519,511 R | N |
| 226.944 | 226.060R | 23,729 | 23,652R | 51,873 | 51,728R | 20,810 | 20,800R | 7,827 | 27,086R | 14,243 | 4,447R | 376,725 R | 375,867 R | 523,664 R | 522,416R | D |
| 227.046 | 226.822R | 23,404 | 23,368R | 51,839 | 51,806R | 20,628 | 20,657R | 7,824 | 27,043R | 14,345 | 5,001R | 377,022 R | 377,126 R | 524,746 R | 524,904 R | 1998 J |
| 227.917 | 227.863R | 23,114 | 23,217R | 51,813 | 51,929R | 20,511 | 20,573R | 7,851 | 27,035R | 15,402 | 5,056R | 378,709 R | 378,973 R | 526,771 R | 527,781R | F |
| 227.625 | 228.414R | 22,761 | 22,949R | 51,786 | 52,054R | 20,393 | 20,478R | 7,878 | 27,086R | 16,767 | 5,371R | 379,736 R | 380,529 R | 530,256 R | 530,285R | M |
| 228.570 | 229.349R | 22,698 | 22,896R | 51,800 | 52,122R | 20,331 | 20,419R | 7,928 | 27,014R | 17,091 | 5,556R | 381,110 R | 382,137 R | 532,376 R | 532,851R | A |
| 230.068 | 230.653R | 22,491 | 22,620R | 51,986 | 52,178R | 20,332 | 20,399R | 8,002 | 26,865R | 17,400 | 5,352R | 382,609 R | 383,564 R | 534,940 R | 535,470R | M |
| 232.318 | 232.237R | 22,052 | 22,168R | 52,185 | 52,158R | 20,333 | 20,377 | 8,075 | 26,711R | 17,767 | 5,272R | 384,837 R | 385,177 R | 537,730 R | 538,053R | J |
| 233.402 | 233.167R | 21,921R | 21,850R | 52,269R | 52,153R | 20,191R | 20,196R | 8,099 R | 26,652R | 18,015 | 6,898R | 387,549 R | 387,197 R | 541,358 R | 541,277R | J |
| 234.534 | 234.596R | 22,168R | 22,019R | 52,318R | 52,166R | 19,907R | 19,853R | 8,074 R | 26,651R | 18,034 | 8,780R | 390,544 R | 389,725 R | 544,807 R | 544,696R | A |
| 234.356 | 233.961R | 22,471R | 22,184R | 52,464R | 52,307R | 19,628R | 19,506R | 8,049 R | 26,725R | 17,908 | 10,937R | 392,522 R | 391,665 R | 547,661 R | 546,981R | S |
| 234.128 | 233.924R | 22,090R | 21,958R | 52,569R | 52,430R | 19,523R | 19,403R | 8,020R | 26,837R | 18,135 | 12,776R | 394,026R | 393,654R | 549,883R | 549,588R | O |
| 235.994 | 235.900R | 21,619 | 21,645 | 52,603R | 52,474R | 19,585 | 19,527 | 7,987 E | 27,119 | 18,366 | 13,048R | 396,156 E | 395,867 E | 552,163 E | 552,112E | N |
| 237.878 | 237.029R | 21,696 | 21,629 | 52,692 | 52,544 | 19,647 | 19,638 | 7,953 E | 27,398 | 18,507 | 12,969 | 398,468 E | 397,573 E | 556,237 E | 555,010E | D |
| 237.924 | 237.636 | 21,835E | 21,799E | 52,692E | 52,662E | 19,620E | 19,650E | 7,951 E | 27,354E | 18,879 | 12,943E | 399,111 E | 399,235 E | 557,001 E | 557,150 E | 1999 J |
| 236.319 | 236,182 | | | 52,612E | 52,731E | | | | | 19,872 | 14,560E | | | | | F |
| | | | | | | | | | | | | | | | | M |

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average or average of month-ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois | Short-term business credit Crédits à court terme aux entreprises | | | | | | | | | | | | |
|---|---|--|---|---|---|--|--|--------|---|---|--|----------|----------|
| | Canadian dollar loans Prêts en dollars canadiens | | | | Chartered bank foreign currency loans to residents Prêts en monnaies étrangères des banques à charte aux résidents | Special-purpose corporations (securitization) Sociétés spécialisées (titrisation) | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | | Commercial paper issued by non-financial corporations Papier commercial des sociétés non financières | Adjustment to short-term business credit Ajustements aux crédits à court terme aux entreprises | Total short-term business credit Ensemble des crédits à court terme aux entreprises | | |
| | Business loans Prêts aux entreprises | | | | | | | | | | | | |
| | Chartered banks Banques à charte | | | | | | | | | | | | |
| | Unadjusted Données non désaisonnalisées | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | Finance companies Sociétés de finance-ment | Other institutions Autres institutions | | | | | | | | | |
| | B2300 | B2322 | B2301 | B2302 | B2312 | B2330 | B2313 | B2327 | B2329 | B2316 | B2317 | B2324 | |
| 1995 | M | 105,867 | 104,066R | 9,882 | 17,534 | 31,929 | 2,494 | 31,937 | 32,609R | 16,459 | -1,351 | 214,752 | 213,887R |
| | A | 106,281 | 105,233R | 10,081 | 17,672 | 32,045 | 2,549 | 31,972 | 32,389R | 16,054 | -1,443 | 215,210 | 213,952R |
| | M | 106,405 | 105,825R | 10,093 | 17,964 | 31,946 | 2,604 | 33,183 | 33,185R | 15,649 | -1,890 | 215,953 | 214,387R |
| | J | 105,677 | 105,443R | 10,105 | 18,152 | 30,415 | 2,658 | 32,655 | 32,361R | 15,885 | -1,177 | 214,370 | 213,127R |
| | J | 106,736 | 106,787R | 9,929 | 18,364 | 30,480 | 2,713 | 32,403 | 31,493R | 16,763 | -777 | 216,610 | 215,592R |
| | A | 107,670 | 108,630R | 9,566 | 18,643 | 31,122 | 2,768 | 33,201 | 31,960R | 17,641 | -963 | 219,648 | 218,907R |
| | S | 106,536 | 107,101R | 9,209 | 18,957 | 28,903 | 2,823 | 33,675 | 32,404R | 18,215 | -1,314 | 217,004 | 216,555R |
| | O | 106,052 | 106,012R | 9,109 | 18,283 | 28,796 | 2,878 | 33,985 | 33,056R | 18,486 | -1,153 | 216,435 | 216,759R |
| | N | 106,564 | 106,577R | 9,258 | 18,331 | 29,092 | 2,933 | 33,033 | 32,731R | 18,757 | -882 | 217,085 | 217,173R |
| | D | 105,180 | 105,403R | 9,406 | 18,021 | 30,037 | 2,987 | 32,247 | 33,486R | 18,819 | -472 | 216,225 | 218,086R |
| 1996 | J | 104,398 | 105,495R | 9,475 | 17,652R | 29,455 | 3,053 | 32,356 | 33,849R | 18,672 | -335 | 214,725R | 218,336R |
| | F | 104,823 | 105,737R | 9,462 | 17,518R | 29,864 | 3,126 | 33,450 | 34,720R | 18,525 | -316 | 216,451R | 218,352R |
| | M | 107,299 | 105,947R | 9,448 | 18,024R | 29,523 | 3,199 | 33,657 | 34,032R | 18,564 | -340 | 219,375R | 218,419R |
| | A | 107,009 | 106,114R | 9,565 | 18,162R | 28,613 | 3,275 | 33,880 | 34,224R | 18,790 | -294 | 219,000R | 217,639R |
| | M | 107,102 | 106,506R | 9,818 | 17,932R | 29,326 | 3,351 | 33,570 | 33,522R | 19,017 | -219 | 219,897R | 218,172R |
| | J | 107,426 | 107,109R | 10,071 | 18,261R | 28,171 | 3,428 | 34,373 | 34,177R | 19,326 | -334 | 220,722R | 219,251R |
| | J | 107,869 | 107,634R | 10,109 | 18,309R | 27,621 | 3,509 | 35,295 | 34,580R | 19,718 | -266 | 222,163R | 220,781R |
| | A | 106,815 | 107,263R | 9,938 | 18,050R | 27,397 | 3,595 | 35,249 | 34,212R | 20,110 | -351 | 220,804R | 219,832R |
| | S | 107,323 | 107,485R | 9,770 | 18,277R | 26,552 | 3,680 | 35,844 | 34,820R | 20,125 | -291 | 221,281R | 220,746R |
| | O | 107,777 | 107,653R | 9,713 | 18,205R | 25,863 | 3,814 | 36,491 | 35,550R | 19,765 | -233 | 221,394R | 221,794R |
| | N | 107,901 | 108,104R | 9,764 | 17,913R | 26,344 | 3,994 | 36,780 | 36,272R | 19,406 | -220 | 221,881R | 222,348R |
| | D | 107,728 | 108,117R | 9,814 | 18,064R | 26,309 | 4,175 | 35,574 | 36,772R | 18,928 | -272 | 220,320R | 222,616R |
| 1997 | J | 107,481 | 108,777R | 10,138 | 18,035R | 25,596 | 4,381 | 35,901 | 37,351R | 19,447 | -271 | 220,708R | 224,478R |
| | F | 108,309 | 109,426R | 10,704 | 17,909R | 25,705 | 4,597 | 36,390 | 37,599R | 20,175 | -305 | 223,483R | 225,559R |
| | M | 110,638 | 109,568R | 11,270 | 18,085R | 28,340 | 4,814 | 37,694 | 37,912R | 19,370 | -600 | 229,610R | 228,570R |
| | A | 110,893 | 109,949R | 11,696 | 18,074R | 29,405 | 5,013 | 38,405 | 38,752R | 18,992 | -355 | 232,122R | 230,535R |
| | M | 112,546 | 111,990R | 11,957 | 17,974R | 28,514 | 5,187 | 40,481 | 40,491R | 19,221 | -397 | 235,483R | 233,565R |
| | J | 113,588 | 113,214R | 12,218 | 18,176R | 28,059 | 5,361 | 41,010 | 40,875R | 19,292 | -358 | 237,346R | 235,631R |
| | J | 115,139 | 114,695R | 12,242 | 18,384R | 27,215 | 5,614 | 41,198 | 40,510R | 20,032 | -614 | 239,210R | 237,453R |
| | A | 116,834 | 116,996R | 12,034 | 17,828R | 27,563 | 5,950 | 42,221 | 41,195R | 21,235 | -531 | 243,134R | 241,889R |
| | S | 119,301 | 119,299R | 11,830 | 17,549R | 27,230 | 6,280 | 42,656 | 41,633R | 21,482 | -449 | 245,877R | 245,301R |
| | O | 121,115 | 120,944R | 11,888 | 17,673R | 26,758 | 6,665 | 43,670 | 42,570R | 22,111 | -463 | 249,417R | 249,850R |
| | N | 119,755 | 120,133R | 12,200 | 17,639R | 27,432 | 7,103 | 44,032 | 43,261R | 22,967 | -459 | 250,668R | 251,512R |
| | D | 121,060 | 121,723R | 12,512 | 17,794R | 28,920 | 7,541 | 41,927 | 43,114R | 21,793 | -775 | 250,772R | 253,729R |
| 1998 | J | 120,836 | 122,257R | 13,226 | 17,745R | 28,781 | 7,819R | 42,556 | 44,144R | 22,032 | -466 | 252,529R | 256,810R |
| | F | 121,258 | 122,455R | 14,282 | 17,395R | 29,000 | 7,924R | 43,777 | 45,223R | 23,465 | -613 | 256,488R | 258,952R |
| | M | 125,263 | 124,173R | 15,337 | 17,165R | 27,239 | 8,030R | 45,406 | 45,709R | 24,030 | -693 | 261,777R | 260,580R |
| | A | 126,691 | 125,611R | 15,853 | 17,029R | 28,056 | 8,287R | 44,876 | 45,291R | 25,443 | -514 | 265,719R | 263,759R |
| | M | 125,517 | 124,952R | 15,773 | 16,945R | 28,543 | 8,695R | 44,919 | 44,916R | 26,793 | -388 | 266,796R | 264,530R |
| | J | 125,525 | 125,176R | 15,692 | 16,966R | 29,839 | 9,102R | 46,295 | 46,158R | 25,837 | -384 | 268,873R | 266,899R |
| | J | 125,288 | 124,803R | 15,430R | 17,074R | 29,780 | 9,294R | 48,371 | 47,621R | 25,984 | -396 | 270,824R | 268,767R |
| | A | 125,699 | 125,648R | 14,984R | 17,195R | 30,249 | 9,277R | 49,386 | 48,288R | 27,350 | -495 | 273,645R | 272,018R |
| | S | 125,168 | 125,073R | 14,546R | 17,342R | 29,523 | 9,259R | 49,276 | 48,223R | 26,073 | -630 | 270,556R | 269,981R |
| | O | 125,005 | 124,835R | 14,537R | 17,495R | 30,576 | 9,137R | 49,656 | 48,433R | 23,969 | -626 | 270,750R | 270,239R |
| | N | 125,073R | 125,570R | 14,944 | 17,621 | 29,353 | 8,912R | 50,672 | 49,619R | 23,155 | -397 | 269,333R | 270,372R |
| | D | 125,789 | 126,589 | 15,351 | 17,758 | 30,191 | 8,687 | 48,744 | 49,946 | 22,156 | -318 | 268,359 | 271,700 |
| 1999 | J | 126,262 | 127,691 | 16,228E | 17,959E | 28,981 | 8,565E | 50,479 | 52,318 | 22,128 | -369 | 270,232E | 274,797E |
| | F | 125,165 | 126,366 | | | 27,926 | 8,548E | 50,680 | 52,388 | 23,991 | -327 | 271,455E | 274,102E |
| | M | | | | | | | | | | | | |

| Other business credit Autres crédits aux entreprises | | | | | | | | | | | | | | Monthly average or average of month- ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois |
|---|--|---|---|---|--|--|---|--|--|---|---|--|----------------|--|
| Non-residential mortgages Prêts hypothécaires sur immeubles non résidentiels | | | | | Leasing receivables Créances résultant du crédit-bail | | | | Special- purpose corporations (securitization) Sociétés spécialisées (titrisation) | Bonds and debentures Obligations et débetures | Equity and other Actions et autres | Adjustments to other business credit Ajustements aux autres crédits aux entreprises | Total Total | |
| Chartered banks Banques à charte | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Credit unions and caisses populaires Caisses populaires et crédit unions | Life insurance companies Companies d'assurance vie | Finance companies Sociétés de finance- ment | Chartered banks Banques à charte | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Finance companies Sociétés de finance- ment | Financial leasing companies Sociétés de crédit- bail financier | | | | | | |
| B2303 | B2304 | B2305 | B2306 | B2307 | B2308 | B2309 | B2310 | B2331 | B2332 | B2318 | B2319 | B2328 | B155 | |
| 3,948 | 5,116 | 6,759 | 29,609 | 540 | 1,756 | 900 | 3,196 | 1,748 | 798 | 96,450R | 161,863 | - | 322,683R | 1995 M |
| 3,970 | 5,010 | 6,778 | 29,447 | 543 | 1,765 | 891 | 3,286 | 1,806 | 820 | 97,362R | 162,530 | - | 324,208R | A |
| 3,876 | 4,876 | 6,801 | 29,164 | 484 | 1,744 | 874 | 3,383 | 1,834 | 842 | 98,593R | 163,328 | - | 325,798R | M |
| 3,913 | 4,743 | 6,821 | 28,880 | 425 | 1,760 | 854 | 3,480 | 1,861 | 863 | 99,222R | 164,519 | - | 327,342R | J |
| 3,878 | 4,582 | 6,872 | 28,696 | 413 | 1,769 | 846 | 3,582 | 1,859 | 885 | 100,087R | 165,551 | - | 329,021R | J |
| 3,879 | 4,381 | 6,943 | 28,607 | 447 | 1,771 | 839 | 3,691 | 1,828 | 907 | 101,603R | 166,225 | - | 331,120R | A |
| 3,790 | 4,195 | 7,009 | 28,519 | 481 | 1,798 | 826 | 3,799 | 1,797 | 929 | 103,078R | 166,866 | - | 333,087R | S |
| 3,626 | 4,093 | 7,083 | 28,444 | 487 | 1,828 | 813 | 3,900 | 1,783 | 951 | 104,142R | 167,546 | - | 334,695R | O |
| 3,238 | 4,054 | 7,150 | 28,380 | 468 | 1,826 | 819 | 3,993 | 1,784 | 972 | 105,244R | 168,791 | - | 336,718R | N |
| 3,083 | 4,022 | 7,221 | 28,316 | 448 | 1,803 | 817 | 4,086 | 1,785 | 994 | 105,726R | 170,206 | - | 338,510R | D |
| 3,079 | 3,985 | 7,212 | 28,128 | 437 | 1,786 | 813 | 4,280 | 1,811 | 1,050 | 105,961R | 171,245R | - | 339,786R | 1996 J |
| 3,072 | 3,951 | 7,118 | 27,827 | 435 | 1,773 | 821 | 4,562 | 1,858 | 1,137 | 106,795R | 172,470R | - | 341,817R | F |
| 2,898 | 3,917 | 7,023 | 27,525 | 432 | 1,770 | 814 | 4,844 | 1,905 | 1,224 | 107,289R | 173,861R | - | 343,504R | M |
| 2,844 | 3,889 | 6,997 | 27,322 | 432 | 1,784 | 811 | 5,080 | 1,946 | 1,294 | 107,556R | 175,413R | - | 345,368R | A |
| 2,647 | 3,872 | 7,042 | 27,228 | 435 | 1,790 | 824 | 5,263 | 1,979 | 1,346 | 108,907R | 177,349R | - | 348,680R | M |
| 2,472 | 3,803 | 7,082R | 27,133 | 438 | 1,808 | 805 | 5,445 | 2,012 | 1,398 | 109,588R | 179,418R | - | 351,401R | J |
| 2,622 | 3,726 | 7,138R | 27,056 | 431 | 1,837 | 790 | 5,619 | 2,001 | 1,451 | 109,503R | 181,048R | - | 353,224R | J |
| 2,685 | 3,655 | 7,197 | 26,995 | 416 | 1,839 | 677 | 5,787 | 1,948 | 1,506 | 110,012R | 181,258R | - | 353,975R | A |
| 2,682 | 3,557 | 7,251R | 26,935 | 401 | 1,860 | 745 | 5,953 | 1,896 | 1,561 | 110,038R | 181,834R | - | 354,713R | S |
| 2,567 | 3,485 | 7,302 | 26,901 | 394 | 1,991 | 697 | 6,051 | 1,839 | 1,702 | 110,575R | 183,848R | - | 357,351R | O |
| 2,518 | 3,374 | 7,335 | 26,893 | 394 | 1,970 | 638 | 6,083 | 1,778 | 1,928 | 111,046R | 185,882R | - | 359,838R | N |
| 2,530 | 3,327 | 7,364 | 26,884 | 394 | 1,995 | 559 | 6,115 | 1,717 | 2,154 | 112,319R | 188,241R | - | 363,599R | D |
| 2,626 | 3,200 | 7,382 | 26,784 | 387 | 2,020 | 535 | 6,313 | 1,783 | 2,321 | 114,173R | 190,566R | - | 368,090R | 1997 J |
| 2,641 | 3,038 | 7,381 | 26,600 | 372 | 2,019 | 555 | 6,659 | 1,968 | 2,419 | 115,115R | 192,010R | - | 370,776R | F |
| 2,713 | 2,954 | 7,366 | 26,416 | 358 | 2,016 | 545 | 7,004 | 2,152 | 2,517 | 116,793R | 192,972R | - | 373,807R | M |
| 2,713 | 2,901 | 7,366 | 26,228 | 353 | 2,069 | 546 | 7,476 | 2,285 | 2,623 | 118,385R | 193,991R | - | 376,935R | A |
| 2,762 | 2,858 | 7,385 | 26,040 | 358 | 2,102 | 557 | 8,067 | 2,360 | 2,732 | 118,686R | 195,255R | - | 379,162R | M |
| 2,746 | 2,832 | 7,389 | 25,851 | 362 | 2,026 | 535 | 8,658 | 2,434 | 2,842 | 119,001R | 196,314R | - | 380,990R | J |
| 2,760 | 2,815 | 7,398 | 25,641 | 374 | 2,085 | 529 | 9,070 | 2,472 | 2,953 | 120,012R | 197,135R | - | 383,245R | J |
| 3,397 | 2,188 | 7,417 | 25,405 | 394 | 2,205 | 465 | 9,313 | 2,475 | 3,067 | 121,177R | 198,409R | - | 385,913R | A |
| 3,736 | 1,706 | 7,432 | 25,172 | 414 | 2,281 | 391 | 9,552 | 2,478 | 3,179 | 122,512R | 199,679R | - | 388,533R | S |
| 3,766 | 1,681 | 7,453 | 25,029 | 414 | 2,329 | 391 | 9,865 | 2,547 | 3,246R | 124,533R | 201,537R | - | 392,792R | O |
| 3,733 | 1,658 | 7,467 | 24,971 | 394 | 2,328 | 404 | 10,250 | 2,681 | 3,267R | 126,055R | 204,116R | - | 397,323R | N |
| 3,818 | 1,628 | 7,466 | 24,912 | 373 | 2,376 | 382 | 10,635 | 2,815 | 3,289R | 126,781R | 205,974R | - | 400,449R | D |
| 3,848 | 1,600 | 7,473 | 24,964 | 356 | 2,451 | 376 | 10,891 | 2,794 | 3,269R | 127,262R | 207,048R | - | 402,332R | 1998 J |
| 3,843 | 1,561 | 7,484 | 25,119 | 342 | 2,432 | 391 | 11,007 | 2,624 | 3,210R | 127,223R | 207,917R | - | 403,153R | F |
| 3,811 | 1,530 | 7,495 | 25,273 | 327 | 2,524 | 376 | 11,123 | 2,454 | 3,150R | 126,729R | 208,864R | - | 403,655R | M |
| 3,845 | 1,504 | 7,518 | 25,339 | 312 | 2,560 | 375 | 11,398 | 2,302 | 3,220R | 126,821R | 209,968R | - | 405,162R | A |
| 3,988 | 1,445 | 7,531 | 25,309 | 296 | 2,628 | 389 | 11,833 | 2,173 | 3,426R | 128,832R | 211,088R | - | 408,937R | M |
| 3,998 | 1,385 | 7,529 | 25,279 | 280 | 2,609 | 367 | 12,267 | 2,044 | 3,632R | 131,564R | 212,439R | - | 413,394R | J |
| 4,083 | 1,363R | 7,540R | 25,104R | 276 | 2,739 | 362R | 12,580R | 2,049R | 3,850R | 133,724R | 214,037R | - | 417,708R | J |
| 4,009 | 1,370R | 7,554R | 24,983R | 283 R | 2,833 | 382R | 12,779R | 2,186R | 4,085R | 135,379R | 215,018R | - | 420,861R | A |
| 13,975 | 1,361R | 7,576R | 24,964R | 290 R | 2,864 | 374R | 12,975R | 2,321R | 4,316R | 136,459R | 215,189R | - | 422,663R | S |
| 13,876 | 1,321R | 7,591R | 24,954R | 291 R | 2,908 | 373R | 13,013R | 2,488R | 4,410R | 137,192R | 215,382R | - | 423,800R | O |
| 13,800R | 1,298 | 7,586 | 25,049 | 287 | 2,936 | 363 | 12,899 | 2,688R | 4,372R | 138,360R | 216,204R | - | 425,842R | N |
| 13,606 | 1,308 | 7,581 | 25,144 | 282 | 2,992 | 348 | 12,785 | 2,887 | 4,689 | 139,357R | 217,120R | - | 428,099 | D |
| 13,502 | 1,313E | 7,574E | 25,275E | 273 E | 3,091 | 352E | 12,799E | 3,104E | 4,915E | 139,790 | 217,718 | - | 429,707E | 1999 J |
| 13,514 | | | | | 3,126 | | | 3,345E | 5,115E | 140,819 | 218,272 | - | 432,053E | F |
| | | | | | | | | | | 141,959 | 218,649 | - | | M |

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average or average of month- ends Moyenne mensuelle ou moyenne de fin de mois | Total business credit Ensemble des crédits aux entreprises | | Total household and business credit Ensemble des crédits aux ménages et aux entreprises | |
|--|--|--|--|--|
| | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées | Unadjusted Données non désai- sonnalisées | Seasonally adjusted Données désaison- nalisées |
| | B2320 | B2325 | B2321 | B2326 |
| 1995 M | 537,435R | 536,570R | 986,728 R | 986,520 R |
| A | 539,418R | 538,160R | 988,910 R | 988,675 R |
| M | 541,751R | 540,185R | 992,041 R | 991,622 R |
| J | 541,711R | 540,469R | 993,681 R | 992,963 R |
| J | 545,631R | 544,613R | 999,947 R | 998,739 R |
| A | 550,768R | 550,027R | 1,007,140 R | 1,006,266 R |
| S | 550,090R | 549,642R | 1,009,592 R | 1,007,977 R |
| O | 551,130R | 551,454R | 1,011,740 R | 1,011,341 R |
| N | 553,803R | 553,891R | 1,016,358 R | 1,015,868 R |
| D | 554,735R | 556,596R | 1,019,136 R | 1,019,644 R |
| 1996 J | 554,511R | 558,122R | 1,019,403 R | 1,023,073 R |
| J | 558,269R | 560,170R | 1,024,026 R | 1,027,035 R |
| M | 562,879R | 561,922R | 1,032,292 R | 1,031,727 R |
| A | 564,368R | 563,007R | 1,035,146 R | 1,034,534 R |
| M | 568,577R | 566,853R | 1,041,511 R | 1,040,733 R |
| J | 572,123R | 570,651R | 1,047,941 R | 1,046,860 R |
| J | 575,387R | 574,005R | 1,053,462 R | 1,051,958 R |
| A | 574,779R | 573,807R | 1,054,209 R | 1,053,238 R |
| S | 575,994R | 575,460R | 1,058,429 R | 1,056,903 R |
| O | 578,745R | 579,145R | 1,063,658 R | 1,063,500 R |
| N | 581,720R | 582,186R | 1,069,454 R | 1,069,623 R |
| D | 583,919R | 586,214R | 1,075,858 R | 1,076,875 R |
| 1997 J | 588,798R | 592,568R | 1,082,289 R | 1,086,188 R |
| F | 594,259R | 596,336R | 1,090,100 R | 1,093,157 R |
| M | 603,417R | 602,377R | 1,103,704 R | 1,102,829 R |
| A | 609,058R | 607,470R | 1,111,330 R | 1,110,310 R |
| M | 614,645R | 612,726R | 1,118,698 R | 1,117,503 R |
| J | 618,336R | 616,621R | 1,125,038 R | 1,123,657 R |
| J | 622,455R | 620,698R | 1,131,501 R | 1,129,704 R |
| A | 629,047R | 627,802R | 1,140,450 R | 1,139,191 R |
| S | 634,410R | 633,834R | 1,149,648 R | 1,148,241 R |
| O | 642,208R | 642,641R | 1,159,853 R | 1,159,847 R |
| N | 647,991R | 648,834R | 1,167,611 R | 1,168,345 R |
| D | 651,221R | 654,177R | 1,174,885 R | 1,176,594 R |
| 1998 J | 654,861R | 659,142R | 1,179,608 R | 1,184,046 R |
| J | 659,641R | 662,106R | 1,186,412 R | 1,189,886 R |
| M | 665,432R | 664,235R | 1,195,688 R | 1,194,521 R |
| A | 670,881R | 668,921R | 1,203,257 R | 1,201,772 R |
| M | 675,733R | 673,467R | 1,210,673 R | 1,208,937 R |
| J | 682,267R | 680,293R | 1,219,997 R | 1,218,346 R |
| J | 688,532R | 686,475R | 1,229,891 R | 1,227,752 R |
| A | 694,507R | 692,879R | 1,239,313 R | 1,237,575 R |
| S | 693,219R | 692,645R | 1,240,881 R | 1,239,626 R |
| O | 693,550R | 694,039R | 1,243,433R | 1,243,627R |
| N | 695,175R | 696,213R | 1,247,338 R | 1,248,326 R |
| D | 696,458 | 699,799 | 1,252,695 R | 1,254,809 R |
| 1999 J | 699,939F | 704,504E | 1,256,940 E | 1,261,655 E |
| F | 703,508F | 706,154E | | |
| M | | | | |

| Effective date (year, month, day) Date d'entrée en vigueur (année, mois, jour) | Bank Rate Taux officiel d'es-compte | Operating band Fourchette opérationnelle | | Target over-night rate* Taux cible du finan-cement à un jour* | Wednesday Le mercredi | Overnight money market financing (7-day average) Taux des fonds à un jour (moyenne sur 7 jours) | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | | Prime corporate paper rate Taux du papier de premier choix des sociétés non financières | Chartered bank administered interest rates Taux d'intérêt administrés des banques à charte | | | | | | | | | | Trust company administered interest rates Taux d'intérêt administrés des sociétés de fiducie | | |
|---|--|---|--------------|--|--------------------------|--|--|---------------------|--|---|---------------------|--|--|--------------------|---|--|---|--------------------|--|---|--------------------|-------------------|
| | | Low Bas | High Haut | | | | 1 month À 1 mois | 3 month À 3 mois | | 1 month À 1 mois | 3 month À 3 mois | Prime business Taux de base des prêts aux entreprises | Conventional mortgage Prêts hypothé-caires ordinaires | | Non-chequable savings deposits Dépôts d'épargne non transférables par chèque | Daily interest savings (balances over \$100,000) Comptes d'épargne à intérêt quotidien (soldes supérieurs à 100 000 \$) | Guaranteed investment certificates Certificats de placement garantis | | 5-year personal fixed term Dépôts à 5 ans des parti-culiers | Conventional mortgage Prêts hypothécaires ordinaires | 1 year À 1 an | 5 year À 5 ans |
| | | | | | | | | | | | | | 1 year À 1 an | 5 year À 5 ans | | | 1 year À 1 an | 5 year À 5 ans | | | | |
| | | B114038 | B114035 | B114036 | B114039 | M/M W/S | B114044 B113862 | B114033 B113859 | B114057 B113881 | B114039 B113857 | B114017 B113858 | B114020 B113855 | B114050 B113871 | B114051 B113872 | B114019 B113874 | B114058 B113882 | B114054 B113878 | B114056 B113880 | B114045 B113873 | B114076 B113899 | B114077 B113900 | |
| 1995 12 12 | 6.22 | 5.75 | 6.25 | 6.13 | 1997 M | 2.96 | 3.13 | 3.26 | 3.17 | 3.28 | 4.75 | 5.20 | 7.30 | 0.50 | 2.21 | 2.38 | 4.88 | 4.75 | 5.20 | 7.30 | | |
| 19 0.06 | 5.80 | 6.00 | 6.13 | | A | 3.04 | 3.19 | 3.41 | 3.21 | 3.44 | 4.75 | 5.55 | 7.65 | 0.50 | 2.16 | 2.88 | 5.13 | 5.00 | 5.55 | 7.65 | | |
| 27 5.79 | 5.50 | 6.00 | 5.81 | | M | 2.96 | 3.11 | 3.25 | 3.13 | 3.27 | 4.75 | 5.40 | 7.35 | 0.50 | 2.03 | 2.75 | 4.88 | 4.75 | 5.40 | 7.35 | | |
| 1996 1 3 | 5.73 | 5.80 | 6.00 | 5.71 | J | 2.97 | 3.16 | 3.25 | 3.18 | 3.27 | 4.75 | 5.20 | 7.00 | 0.50 | 1.88 | 2.50 | 4.63 | 4.50 | 5.20 | 7.00 | | |
| | 9 5.78 | 5.50 | 6.00 | 5.69 | A | 3.24 | 3.51 | 3.65 | 3.53 | 3.67 | 4.75 | 5.65 | 7.00 | 0.50 | 2.34 | 2.63 | 4.63 | 4.50 | 5.20 | 7.00 | | |
| | 16 5.73 | 5.50 | 6.00 | 5.69 | S | 3.27 | 3.52 | 3.63 | 3.53 | 3.63 | 4.75 | 5.65 | 7.00 | 0.50 | 2.15 | 2.88 | 4.63 | 4.50 | 5.65 | 7.00 | | |
| | 23 5.74 | 5.80 | 6.00 | 5.69 | O | 3.24 | 3.50 | 3.63 | 3.51 | 3.64 | 4.75 | 5.65 | 6.85 | 0.50 | 1.99 | 2.88 | 4.63 | 4.25 | 5.65 | 6.85 | | |
| | 30 5.77 | 5.25 | 5.75 | 5.63 | N | 3.54 | 3.79 | 3.89 | 3.80 | 3.91 | 5.25 | 5.65 | 6.70 | 0.50 | 2.65 | 3.88 | 4.38 | 4.25 | 5.65 | 6.70 | | |
| | | | | | D | 3.55 | 3.94 | 4.14 | 3.95 | 4.14 | 5.50 | 5.65 | 6.70 | 0.50 | 2.50 | 2.88 | 4.38 | 4.25 | 5.65 | 6.70 | | |
| | | | | | | | 4.34 | 4.50 | 4.79 | 4.50 | 4.80 | 6.00 | 6.65 | 7.05 | 0.50 | 3.48 | 3.68 | 4.63 | 4.50 | 6.65 | 7.05 | |
| | 2 6 5.39 | 5.00 | 5.50 | 5.31 | 1998 J | 4.28 | 4.44 | 4.56 | 4.45 | 4.56 | 6.00 | 6.40 | 6.85 | 0.50 | 3.20 | 3.48 | 4.33 | 4.20 | 6.40 | 6.85 | | |
| | 13 5.19 | 5.00 | 5.50 | 5.3 | | F | 4.71 | 4.84 | 4.94 | 4.87 | 4.96 | 6.50 | 6.40 | 6.85 | 0.50 | 3.59 | 3.58 | 4.38 | 4.25 | 6.40 | 6.85 | |
| | 20 5.41 | 5.00 | 5.50 | 5.19 | | M | 4.68 | 4.78 | 4.82 | 4.80 | 4.84 | 6.50 | 6.40 | 6.85 | 0.20 | 3.60 | 3.58 | 4.38 | 4.25 | 6.40 | 6.85 | |
| 22 5.50 | 5.00 | 5.50 | 5.19 | A | | 4.73 | 4.93 | 5.06 | 4.96 | 5.04 | 6.50 | 6.55 | 6.95 | 0.20 | 3.85 | 3.48 | 4.28 | 4.15 | 6.55 | 6.95 | | |
| | | | | M | | 4.74 | 4.89 | 5.02 | 4.91 | 5.04 | 6.50 | 6.55 | 6.95 | 0.20 | 3.77 | 3.73 | 4.48 | 4.35 | 6.55 | 6.95 | | |
| 5 21 5.25 | 4.75 | 5.25 | 5.06 | J | 4.74 | 4.94 | 5.05 | 4.96 | 5.06 | 6.50 | 6.55 | 6.95 | 0.20 | 3.90 | 3.73 | 4.48 | 4.35 | 6.55 | 6.95 | | | |
| 1 18 5.00 | 4.50 | 5.00 | 4.97 | A | 4.77 | 5.01 | 5.16 | 5.00 | 5.14 | 6.50 | 6.55 | 6.95 | 0.20 | 3.95 | 3.73 | 4.48 | 4.35 | 6.55 | 6.95 | | | |
| 7 19 4.75 | 4.25 | 4.75 | 4.50 | S | 4.72 | 5.06 | 5.25 | 5.05 | 5.22 | 6.50 | 6.75 | 7.15 | 0.20 | 3.90 | 3.93 | 4.68 | 4.55 | 6.75 | 7.15 | | | |
| | | | | O | 5.73 | 5.48 | 5.36 | 5.52 | 5.38 | 7.25 | 6.75 | 7.15 | 0.20 | 3.96 | 3.73 | 4.38 | 4.25 | 6.65 | 7.00 | | | |
| 8 9 4.50 | 4.00 | 4.50 | 4.25 | N | 5.23 | 5.32 | 5.21 | 5.34 | 5.22 | 7.00 | 6.50 | 6.75 | 0.20 | 3.76 | 3.63 | 4.13 | 4.00 | 6.50 | 6.75 | | | |
| 22 4.25 | 3.75 | 4.25 | 4.00 | D | 4.95 | 5.04 | 5.07 | 5.05 | 5.09 | 6.75 | 6.40 | 7.15 | 0.20 | 3.84 | 3.53 | 4.53 | 4.40 | 6.40 | 7.15 | | | |
| | | | | | | 5.11 | 5.07 | 5.00 | 5.08 | 5.02 | 6.75 | 6.20 | 6.60 | 0.10 | 3.72 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.60 | | |
| 10 2 4.00 | 3.50 | 4.00 | 3.75 | 1999 J | 4.99 | 5.02 | 5.01 | 5.03 | 5.01 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.68 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 | | | |
| 16 3.75 | 3.25 | 3.75 | 3.75 | | F | 5.00 | 5.03 | 5.03 | 5.04 | 5.04 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.86 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 | | |
| 28 3.50 | 3.00 | 3.50 | 3.25 | | M | 4.99 | 4.81 | 4.83 | 4.83 | 4.85 | 6.75 | 6.45 | 6.95 | 0.10 | 3.77 | 3.73 | 4.13 | 4.30 | 6.45 | 6.95 | | |
| 11 8 3.25 | 2.75 | 3.25 | 3.00 | 1998 D | 2 5.06 | 5.05 | 5.03 | 5.08 | 5.06 | 6.75 | 6.40 | 6.80 | 0.20 | 3.84 | 3.53 | 4.53 | 4.05 | 6.40 | 6.80 | | | |
| | | | | | 9 4.94 | 5.02 | 4.98 | 5.03 | 4.99 | 6.75 | 6.40 | 6.80 | 0.20 | 3.71 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.80 | | | |
| 1997 6 26 5.50 | 3.00 | 3.50 | 3.25 | | 16 5.08 | 5.04 | 4.98 | 5.04 | 4.98 | 6.75 | 6.40 | 6.80 | 0.20 | 3.71 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.80 | | | |
| | | | | | 23 5.00 | 5.05 | 4.97 | 5.07 | 4.98 | 6.75 | 6.20 | 6.60 | 0.10 | 3.71 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.60 | | | |
| 10 1 3.75 | 3.25 | 3.75 | 3.50 | 30 5.11 | 5.07 | 5.00 | 5.08 | 5.02 | 6.75 | 6.20 | 6.60 | 0.10 | 3.72 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.60 | | | | |
| 11 25 4.00 | 3.50 | 4.00 | 3.75 | 1999 J | 6 5.01 | 5.01 | 4.97 | 5.03 | 4.98 | 6.75 | 6.20 | 6.60 | 0.10 | 3.63 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.60 | | | |
| | | | | | 13 5.01 | 5.01 | 4.96 | 5.03 | 4.98 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.63 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.40 | 6.90 | | | |
| 12 12 4.50 | 4.00 | 4.50 | 4.25 | | 20 5.06 | 5.03 | 5.01 | 5.03 | 5.01 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.68 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 | | | |
| | | | | | 27 4.99 | 5.02 | 5.01 | 5.03 | 5.01 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.68 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 | | | |
| 1998 1 30 5.00 | 4.50 | 5.00 | 4.75 | F | 3 5.08 | 5.03 | 5.02 | 5.03 | 5.02 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.76 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 | | | |
| 8 27 6.00 | 5.50 | 6.00 | 5.75 | | 10 4.98 | 5.03 | 5.01 | 5.03 | 5.02 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.76 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 | | | |
| | | | | | 17 4.98 | 5.03 | 5.04 | 5.04 | 5.06 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.86 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 | | | |
| 9 29 5.75 | 5.25 | 5.75 | 5.50 | | 24 5.00 | 5.03 | 5.03 | 5.04 | 5.04 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.86 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 | | | |
| 10 16 5.80 | 5.00 | 5.50 | 5.25 | | M | 3 5.01 | 5.06 | 5.09 | 5.06 | 5.10 | 6.75 | 6.60 | 7.15 | 0.10 | 4.01 | 3.73 | 4.43 | 4.30 | 6.60 | 7.15 | | |
| | | | | 10 5.01 | | 5.07 | 5.09 | 5.08 | 5.10 | 6.75 | 6.60 | 7.15 | 0.10 | 4.01 | 3.73 | 4.43 | 4.30 | 6.60 | 7.15 | | | |
| 11 18 5.25 | 4.75 | 5.25 | 5.00 | 17 5.03 | | 5.07 | 5.09 | 5.09 | 5.11 | 6.75 | 6.60 | 7.15 | 0.10 | 3.91 | 3.73 | 4.43 | 4.30 | 6.60 | 7.15 | | | |
| | | | | 24 5.02 | | 4.99 | 4.95 | 5.00 | 4.97 | 6.75 | 6.60 | 7.15 | 0.10 | 3.91 | 3.73 | 4.43 | 4.30 | 6.60 | 7.15 | | | |
| 1999 3 31 5.00 | 4.50 | 5.00 | 4.75 | 31 4.99 | 4.81 | 4.83 | 4.83 | 4.85 | 6.75 | 6.45 | 6.95 | 0.10 | 3.77 | 3.73 | 4.43 | 4.30 | 6.45 | 6.95 | | | | |
| | | | | A 7 4.86 | 4.79 | 4.77 | 4.80 | 4.78 | 6.50 | 6.45 | 6.95 | 0.10 | 3.77 | 3.58 | 4.23 | 4.10 | 6.45 | 6.95 | | | | |

* Column added Spring 1999

* Colonne ajoutée au printemps 1999

| Guaranteed Investment Certificates Certificats de placement garantis | | Treasury bills Bons du Trésor | | | | Selected Government of Canada benchmark bond yields Quelques rendements d'obligations types du gouvernement canadien | | | | | | | Government of Canada marketable bonds, average yield Rendements moyens des obligations négociables du gouvernement canadien | | | | Other bonds: Average weighted yield (ScotiaMcLeod) Rendements moyens pondérés des obligations d'autres émetteurs (ScotiaMcLeod) | | | | Wednesday Le mercredi | |
|---|-------------------|----------------------------------|---------------------|---------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|---------------------|---------------------------|---|--|--------------------------|----------------------------|------------------------------------|--|---------------------------|---|---------------------------|--------------------------|----|
| | | 1 month À 1 mois | 3 month À 3 mois | 6 month À 6 mois | 1 year À 1 an | 2 year À 2 ans | 3 year À 3 ans | 5 year À 5 ans | 7 year À 7 ans | 10 year À 10 ans | Long-term À long terme | Real Return Bonds, long-term Obligations à long terme à rendement réel | 1-3 year De 1 à 3 ans | 3-5 year De 3 à 5 ans | 5-10 year De 5 à 10 ans | Over 10 years De plus de 10 ans | Provincials Provinces | | All corporates Ensemble des sociétés | | M/M W/S | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | Mid-term À moyen terme | Long-term À long terme | Mid-term À moyen terme | Long-term À long terme | | |
| 1 year À 1 an | 5 year À 5 ans | B14059 B113883 | B14060 B113884 | B14061 B113885 | B14062 B113886 | B14067 B113891 | B14068 B113892 | B14069 B113893 | B14070 B113894 | B14071 B113895 | B14072 B113896 | B14081 B113911 | B14009 B113864 | B14010 B113865 | B14011 B113866 | B14013 B113867 | B14073 B113897 | B14047 B113868 | B14049 B113870 | B14048 B113869 | | |
| 2.38 | 4.88 | 2.83 | 3.14 | 3.45 | 3.87 | 4.64 | 5.12 | 5.75 | 6.27 | 6.59 | 7.24 | 4.25 | 4.79 | 5.61 | 6.30 | 6.97 | 6.27 | 7.34 | 6.59 | 7.53 | 1997 | M |
| 2.88 | 5.13 | 2.88 | 3.14 | 3.55 | 4.15 | 4.80 | 5.35 | 5.92 | 6.37 | 6.68 | 7.18 | 4.24 | 4.98 | 5.81 | 6.41 | 6.97 | 6.36 | 7.28 | 6.66 | 7.47 | | A |
| 2.88 | 4.88 | 2.72 | 2.99 | 3.39 | 3.94 | 4.66 | 5.23 | 5.86 | 6.30 | 6.65 | 7.15 | 4.34 | 4.88 | 5.76 | 6.38 | 6.95 | 6.30 | 7.26 | 6.60 | 7.41 | | M |
| 2.63 | 4.63 | 2.58 | 2.86 | 3.19 | 3.67 | 4.27 | 4.76 | 5.32 | 5.76 | 6.14 | 6.73 | 4.19 | 4.46 | 5.23 | 5.86 | 6.49 | 5.81 | 6.79 | 6.09 | 6.97 | | J |
| 2.63 | 4.63 | 2.95 | 3.29 | 3.62 | 4.19 | 4.49 | 4.81 | 5.18 | 5.51 | 5.80 | 6.32 | 3.95 | 4.66 | 5.16 | 5.59 | 6.11 | 5.61 | 6.41 | 5.85 | 6.57 | | J |
| 2.88 | 4.63 | 2.62 | 3.11 | 3.68 | 4.19 | 4.26 | 4.85 | 5.36 | 5.73 | 6.06 | 6.63 | 4.21 | 4.66 | 5.31 | 5.82 | 6.38 | 5.82 | 6.69 | 6.06 | 6.85 | | A |
| 2.88 | 4.63 | 2.54 | 2.86 | 3.49 | 4.14 | 4.47 | 4.72 | 5.17 | 5.38 | 5.70 | 6.26 | 4.01 | 4.61 | 5.08 | 5.49 | 5.99 | 5.49 | 6.36 | 5.81 | 6.51 | | S |
| 2.88 | 4.38 | 3.38 | 3.59 | 3.82 | 4.15 | 4.38 | 4.78 | 4.99 | 5.20 | 5.49 | 6.05 | 4.02 | 4.53 | 4.94 | 5.31 | 5.80 | 5.38 | 6.18 | 5.77 | 6.37 | | O |
| 2.88 | 4.38 | 3.40 | 3.67 | 4.11 | 4.43 | 4.63 | 5.01 | 5.17 | 5.34 | 5.56 | 5.96 | 4.05 | 4.82 | 5.13 | 5.43 | 5.78 | 5.50 | 6.15 | 5.92 | 6.35 | | N |
| 3.68 | 4.63 | 3.31 | 3.99 | 4.56 | 4.99 | 5.04 | 5.32 | 5.34 | 5.48 | 5.61 | 5.95 | 4.14 | 5.22 | 5.37 | 5.54 | 5.80 | 5.70 | 6.19 | 6.11 | 6.42 | | D |
| 3.58 | 4.38 | 3.64 | 4.10 | 4.42 | 4.73 | 4.73 | 5.00 | 5.09 | 5.23 | 5.41 | 5.81 | 4.11 | 4.90 | 5.08 | 5.31 | 5.63 | 5.48 | 6.05 | 5.92 | 6.30 | 1998 | J |
| 3.58 | 4.38 | 4.54 | 4.57 | 4.84 | 5.06 | 5.05 | 5.20 | 5.26 | 5.35 | 5.47 | 5.78 | 4.06 | 5.13 | 5.27 | 5.41 | 5.64 | 5.60 | 6.06 | 6.00 | 6.31 | | F |
| 3.58 | 4.38 | 4.55 | 4.59 | 4.70 | 4.87 | 4.87 | 5.04 | 5.11 | 5.20 | 5.34 | 5.70 | 4.03 | 5.00 | 5.13 | 5.27 | 5.54 | 5.40 | 5.92 | 5.84 | 6.14 | | M |
| 3.48 | 4.28 | 4.64 | 4.85 | 4.97 | 5.17 | 5.12 | 5.27 | 5.32 | 5.39 | 5.49 | 5.76 | 3.95 | 5.23 | 5.34 | 5.44 | 5.64 | 5.59 | 5.97 | 6.01 | 6.20 | | A |
| 3.73 | 4.48 | 4.47 | 4.75 | 4.97 | 5.13 | 5.09 | 5.20 | 5.21 | 5.27 | 5.34 | 5.61 | 3.90 | 5.17 | 5.23 | 5.31 | 5.49 | 5.47 | 5.85 | 5.86 | 6.06 | | M |
| 3.73 | 4.48 | 4.57 | 4.87 | 5.04 | 5.22 | 5.20 | 5.32 | 5.28 | 5.33 | 5.35 | 5.52 | 3.85 | 5.28 | 5.31 | 5.34 | 5.45 | 5.55 | 5.82 | 5.94 | 6.01 | | J |
| 3.73 | 4.48 | 4.74 | 4.94 | 5.13 | 5.27 | 5.24 | 5.44 | 5.42 | 5.46 | 5.47 | 5.61 | 3.87 | 5.36 | 5.44 | 5.47 | 5.56 | 5.67 | 5.94 | 6.07 | 6.13 | | J |
| 3.93 | 4.68 | 4.61 | 4.91 | 5.25 | 5.42 | 5.41 | 5.65 | 5.62 | 5.69 | 5.67 | 5.83 | 4.10 | 5.56 | 5.66 | 5.70 | 5.78 | 6.02 | 6.30 | 6.41 | 6.50 | | A |
| 3.73 | 4.38 | 4.80 | 4.91 | 5.03 | 5.00 | 4.70 | 4.83 | 4.78 | 4.84 | 4.95 | 5.32 | 4.02 | 4.87 | 4.83 | 4.92 | 5.15 | 5.30 | 5.83 | 5.89 | 6.29 | | S |
| 3.63 | 4.13 | 4.82 | 4.71 | 4.73 | 4.69 | 4.51 | 4.69 | 4.69 | 4.79 | 5.00 | 5.45 | 4.07 | 4.67 | 4.76 | 4.95 | 5.27 | 5.32 | 5.92 | 5.91 | 6.42 | | O |
| 3.53 | 4.53 | 4.61 | 4.78 | 4.88 | 4.96 | 4.94 | 5.06 | 5.03 | 5.11 | 5.18 | 5.47 | 4.17 | 5.06 | 5.09 | 5.17 | 5.35 | 5.42 | 5.85 | 5.98 | 6.26 | | N |
| 3.33 | 3.98 | 4.49 | 4.66 | 4.76 | 4.80 | 4.72 | 4.83 | 4.76 | 4.82 | 4.89 | 5.23 | 4.11 | 4.84 | 4.81 | 4.88 | 5.08 | 5.18 | 5.67 | 5.77 | 6.06 | | D |
| 3.53 | 4.18 | 4.57 | 4.68 | 4.76 | 4.82 | 4.73 | 4.82 | 4.76 | 4.87 | 4.89 | 5.23 | 4.10 | 4.83 | 4.83 | 4.89 | 5.08 | 5.16 | 5.63 | 5.76 | 6.07 | 1999 | J |
| 3.53 | 4.18 | 4.93 | 4.87 | 4.97 | 5.08 | 5.17 | 5.25 | 5.22 | 5.28 | 5.26 | 5.43 | 4.13 | 5.21 | 5.28 | 5.28 | 5.37 | 5.54 | 5.79 | 6.06 | 6.21 | | F |
| 3.73 | 4.43 | 4.65 | 4.63 | 4.73 | 4.84 | 4.82 | 4.95 | 4.95 | 5.05 | 5.05 | 5.36 | 4.16 | 4.93 | 5.00 | 5.07 | 5.23 | 5.27 | 5.70 | 5.83 | 6.11 | | M |
| 3.53 | 4.53 | 4.76 | 4.68 | 4.73 | 4.78 | 4.65 | 4.72 | 4.67 | 4.74 | 4.84 | 5.24 | 4.14 | 4.77 | 4.73 | 4.82 | 5.07 | 5.09 | 5.63 | 5.65 | 6.00 | 1998 | D |
| 3.53 | 4.18 | 4.71 | 4.67 | 4.74 | 4.78 | 4.68 | 4.78 | 4.71 | 4.78 | 4.85 | 5.20 | 4.16 | 4.80 | 4.77 | 4.84 | 5.05 | 5.10 | 5.58 | 5.70 | 6.00 | | 2 |
| 3.53 | 4.18 | 4.64 | 4.67 | 4.72 | 4.71 | 4.58 | 4.67 | 4.64 | 4.70 | 4.81 | 5.18 | 4.11 | 4.67 | 4.69 | 4.78 | 5.01 | 5.01 | 5.56 | 5.66 | 5.98 | | 16 |
| 3.33 | 3.98 | 4.62 | 4.68 | 4.80 | 4.87 | 4.81 | 4.92 | 4.86 | 4.92 | 5.00 | 5.30 | 4.13 | 4.93 | 4.91 | 4.98 | 5.16 | 5.27 | 5.73 | 5.86 | 6.12 | | 23 |
| 3.33 | 3.98 | 4.49 | 4.66 | 4.76 | 4.80 | 4.72 | 4.83 | 4.76 | 4.82 | 4.89 | 5.23 | 4.11 | 4.84 | 4.81 | 4.88 | 5.08 | 5.18 | 5.67 | 5.77 | 6.06 | | 30 |
| 3.33 | 3.98 | 4.39 | 4.57 | 4.68 | 4.77 | 4.70 | 4.82 | 4.78 | 4.83 | 4.92 | 5.29 | 4.11 | 4.81 | 4.83 | 4.90 | 5.12 | 5.20 | 5.70 | 5.81 | 6.12 | 1999 | J |
| 3.33 | 3.98 | 4.46 | 4.60 | 4.73 | 4.79 | 4.68 | 4.84 | 4.81 | 4.92 | 4.94 | 5.30 | 4.11 | 4.84 | 4.86 | 4.93 | 5.14 | 5.22 | 5.71 | 5.81 | 6.12 | | 6 |
| 3.53 | 4.18 | 4.55 | 4.68 | 4.79 | 4.89 | 4.83 | 4.92 | 4.89 | 5.00 | 5.01 | 5.32 | 4.11 | 4.93 | 4.95 | 5.01 | 5.19 | 5.28 | 5.72 | 5.89 | 6.16 | | 13 |
| 3.53 | 4.18 | 4.57 | 4.68 | 4.76 | 4.82 | 4.73 | 4.82 | 4.76 | 4.87 | 4.89 | 5.23 | 4.10 | 4.83 | 4.83 | 4.89 | 5.08 | 5.16 | 5.63 | 5.76 | 6.07 | | 20 |
| 3.53 | 4.18 | 4.60 | 4.73 | 4.85 | 4.90 | 4.85 | 4.95 | 4.93 | 5.03 | 5.04 | 5.34 | 4.13 | 4.94 | 4.99 | 5.04 | 5.21 | 5.30 | 5.74 | 5.87 | 6.18 | | 27 |
| 3.53 | 4.18 | 4.52 | 4.74 | 4.84 | 4.87 | 4.89 | 4.98 | 4.96 | 5.05 | 5.06 | 5.34 | 4.12 | 4.96 | 5.01 | 5.06 | 5.21 | 5.31 | 5.72 | 5.87 | 6.13 | | 3 |
| 3.53 | 4.18 | 4.57 | 4.82 | 4.89 | 4.98 | 5.00 | 5.09 | 5.06 | 5.13 | 5.12 | 5.35 | 4.12 | 5.07 | 5.12 | 5.14 | 5.25 | 5.37 | 5.73 | 5.92 | 6.12 | | 10 |
| 3.53 | 4.18 | 4.93 | 4.87 | 4.97 | 5.08 | 5.17 | 5.25 | 5.22 | 5.28 | 5.26 | 5.43 | 4.13 | 5.21 | 5.28 | 5.28 | 5.37 | 5.54 | 5.79 | 6.06 | 6.21 | | 17 |
| 3.53 | 4.18 | 4.93 | 4.87 | 4.97 | 5.08 | 5.17 | 5.25 | 5.22 | 5.28 | 5.26 | 5.43 | 4.13 | 5.21 | 5.28 | 5.28 | 5.37 | 5.54 | 5.79 | 6.06 | 6.21 | | 24 |
| 3.73 | 4.43 | 4.95 | 4.95 | 5.08 | 5.22 | 5.31 | 5.41 | 5.36 | 5.41 | 5.38 | 5.54 | 4.23 | 5.36 | 5.42 | 5.41 | 5.47 | 5.67 | 5.98 | 6.20 | 6.34 | | 3 |
| 3.73 | 4.43 | 4.94 | 4.91 | 4.99 | 5.09 | 5.15 | 5.25 | 5.21 | 5.27 | 5.25 | 5.45 | 4.17 | 5.21 | 5.26 | 5.27 | 5.37 | 5.52 | 5.86 | 6.08 | 6.27 | | 10 |
| 3.73 | 4.43 | 4.93 | 4.88 | 4.99 | 5.10 | 5.05 | 5.18 | 5.14 | 5.22 | 5.20 | 5.44 | 4.16 | 5.16 | 5.19 | 5.22 | 5.34 | 5.45 | 5.80 | 6.04 | 6.25 | | 17 |
| 3.73 | 4.43 | 4.80 | 4.74 | 4.79 | 4.92 | 4.90 | 5.03 | 5.03 | 5.12 | 5.12 | 5.41 | 4.17 | 5.01 | 5.08 | 5.13 | 5.29 | 5.35 | 5.75 | 5.93 | 6.13 | | 24 |
| 3.73 | 4.43 | 4.65 | 4.63 | 4.73 | 4.84 | 4.82 | 4.95 | 4.95 | 5.05 | 5.05 | 5.36 | 4.16 | 4.93 | 5.00 | 5.07 | 5.23 | 5.27 | 5.70 | 5.83 | 6.11 | | 31 |
| 3.58 | 4.23 | 4.55 | 4.56 | 4.62 | 4.72 | 4.74 | 4.86 | 4.86 | 4.98 | 4.99 | 5.32 | 4.16 | 4.82 | 4.90 | 4.98 | 5.23 | 5.23 | 5.68 | 5.78 | 6.08 | | A |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | 7 |

| Tuesday Le mardi | | Treasury bill auction Adjudication de bons du Trésor | | | | | | Wednesday Le mercredi | | Selected U.S. dollar interest rates Quelques taux d'intérêt pratiqués aux États-Unis | | | | | | Forward premium or discount (-) U.S. dollars in Canada Report ou dépôt (-) sur le dollar É.-U. au Canada | | |
|---------------------|-------------------|---|---------------------|-------------------|------------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--|-------|-------|
| | | Average yields Rendement moyen | | | Amount auctioned Montant adjugé | | | | | Amount maturing Montant arrivant à échéance | | | | | | | | |
| | | 3 month À 3 mois | 6 month À 6 mois | 1 year À 1 an | 3 month À 3 mois | 6 month À 6 mois | 1 year À 1 an | | | | | | | | | | | |
| M/M W/S | B14007 B113903 | B14008 B113904 | B14075 B113905 | B14063 B113906 | B14064 B113907 | B14065 B113908 | B14066 B113909 | M/M W/S | B54408 B113802 | B54404 B113801 | B54416 B113803 | B54412 B113804 | B54413 B113808 | B54417 B113811 | B14074 B113898 | B14034 B113856 | | |
| 1997 | M | 3.186 | 3.479 | 3.918 | 3.500 | 1.600 | 1.100 | 5.400 | 1997 M | 5.40 | 8.50 | 5.75 | 5.78 | 6.66 | 7.00 | -2.92 | -2.57 | |
| | A | 3.138 | 3.589 | 4.230 | 2.300 | 1.200 | 1.200 | 6.600 | A | 5.61 | 8.50 | 5.69 | 5.80 | 6.57 | 6.95 | -2.70 | -2.44 | |
| | M | 3.005 | 3.392 | 3.868 | 2.200 | 1.100 | 1.100 | 5.500 | M | 5.43 | 8.50 | 5.68 | 5.75 | 6.65 | 7.03 | -2.73 | -2.55 | |
| | J | 2.861 | 3.182 | 3.670 | 2.300 | 1.100 | 1.100 | 5.700 | J | 5.42 | 8.50 | 5.69 | 5.71 | 6.34 | 6.74 | -2.71 | -2.56 | |
| | J | 3.321 | 3.725 | 4.260 | 2.400 | 1.200 | 1.000 | 4.900 | J | 5.57 | 8.50 | 5.66 | 5.65 | 5.95 | 6.33 | -2.11 | -2.08 | |
| | A | 3.130 | 3.711 | 4.214 | 2.100 | 1.100 | 1.000 | 4.900 | A | 5.56 | 8.50 | 5.63 | 5.63 | 6.23 | 6.66 | -2.36 | -2.13 | |
| | S | 3.099 | 3.615 | 4.167 | 4.300 | 2.100 | 1.900 | 5.600 | S | 5.45 | 8.50 | 5.57 | 5.53 | 5.97 | 6.32 | -2.28 | -2.13 | |
| | O | 3.628 | 3.880 | 4.200 | 4.100 | 2.000 | 1.900 | 4.600 | O | 5.50 | 8.50 | 5.59 | 5.62 | 5.78 | 6.23 | -1.82 | -1.88 | |
| | N | 3.574 | 3.926 | 4.254 | 4.000 | 2.100 | 1.900 | 4.300 | N | 5.49 | 8.50 | 5.63 | 5.71 | 5.82 | 6.06 | -1.88 | -1.76 | |
| | D | 4.460 | 4.879 | 5.196 | 3.400 | 1.800 | 1.600 | 2.300 | D | 5.45 | 8.50 | 5.73 | 5.65 | 5.71 | 5.93 | -1.36 | -1.08 | |
| 1998 | J | 4.183 | 4.599 | 4.910 | 4.000 | 2.100 | 1.900 | 2.300 | 1998 J | 5.53 | 8.50 | 5.55 | 5.46 | 5.54 | 5.94 | -1.25 | -1.08 | |
| | F | 4.571 | 4.894 | 5.093 | 4.000 | 2.100 | 1.900 | 2.200 | F | 5.51 | 8.50 | 5.57 | 5.50 | 5.60 | 5.93 | -0.77 | -0.71 | |
| | M | 4.565 | 4.708 | 4.929 | 3.700 | 1.900 | 1.700 | 10.700 | M | 5.43 | 8.50 | 5.58 | 5.53 | 5.62 | 5.94 | -1.04 | -0.92 | |
| | A | 4.825 | 4.970 | 5.122 | 3.500 | 1.700 | 1.500 | 6.200 | A | 5.40 | 8.50 | 5.58 | 5.57 | 5.78 | 6.08 | -0.76 | -0.68 | |
| | M | 4.750 | 4.970 | 5.160 | 3.200 | 1.500 | 1.300 | 6.100 | M | 5.45 | 8.50 | 5.57 | 5.57 | 5.57 | 5.83 | -0.75 | -0.64 | |
| | J | 4.882 | 5.069 | 5.243 | 3.200 | 1.500 | 1.300 | 6.400 | J | 5.42 | 8.50 | 5.61 | 5.58 | 5.48 | 5.66 | -0.74 | -0.63 | |
| | J | 4.926 | 5.073 | 5.245 | 3.300 | 1.600 | 1.500 | 5.700 | J | 5.54 | 8.50 | 5.60 | 5.58 | 5.52 | 5.77 | -0.73 | -0.54 | |
| | A | 4.876 | 5.169 | 5.356 | 3.500 | 1.700 | 1.600 | 5.200 | A | 5.48 | 8.50 | 5.59 | 5.55 | 5.11 | 5.44 | -0.62 | -0.36 | |
| | S | 4.936 | 5.074 | 5.035 | 3.100 | 1.500 | 1.400 | 6.900 | S | 5.58 | 8.25 | 5.29 | 5.19 | 4.23 | 4.98 | 0.08 | 0.05 | |
| | O | 4.744 | 4.793 | 4.736 | 3.300 | 1.500 | 1.400 | 6.600 | O | 4.95 | 8.00 | 5.13 | 5.03 | 4.18 | 5.13 | 0.08 | 0.05 | |
| 1999 | S | 4.815 | 4.933 | 4.973 | 3.100 | 1.500 | 1.400 | 9.500 | N | 4.54 | 7.75 | 4.92 | 5.07 | 4.63 | 5.19 | - | -0.18 | |
| | D | 4.697 | 4.755 | 4.827 | 3.300 | 1.500 | 1.400 | 6.200 | D | 4.48 | 7.75 | 5.29 | 4.93 | 4.55 | 5.09 | -0.31 | -0.18 | |
| | J | 4.658 | 4.772 | 4.857 | 3.800 | 1.600 | 1.600 | 6.500 | 1999 J | 4.66 | 7.75 | 4.87 | 4.82 | 4.57 | 5.14 | 0.08 | 0.05 | |
| | F | 4.835 | 4.934 | 5.009 | 4.200 | 1.900 | 1.800 | 6.600 | F | 4.75 | 7.75 | 4.88 | 4.88 | 5.12 | 5.51 | 0.08 | 0.05 | |
| | M | 4.749 | 4.855 | 4.967 | 4.200 | 1.900 | 1.900 | 10.850 | M | 4.84 | 7.75 | 4.91 | 4.89 | 5.12 | 5.63 | -0.08 | -0.13 | |
| | 1998 | D | 4.690 | 4.791 | 4.839 | 3.300 | 1.500 | 1.400 | 7.800 | 1998 D | 4.86 | 7.75 | 5.27 | 5.10 | 4.31 | 5.03 | -0.64 | -0.26 |
| | | 2 | 4.697 | 4.755 | 4.827 | 3.300 | 1.500 | 1.400 | 6.200 | 2 | 4.68 | 7.75 | 5.22 | 5.05 | 4.37 | 4.97 | -0.47 | -0.24 |
| | | 9 | | | | | | | | 9 | 4.97 | 7.75 | 5.36 | 5.06 | 4.34 | 5.01 | -0.47 | -0.26 |
| | | 16 | | | | | | | | 16 | 4.69 | 7.75 | 5.55 | 5.09 | 4.65 | 5.20 | -0.55 | -0.26 |
| | | 23 | | | | | | | | 23 | 4.48 | 7.75 | 5.29 | 4.93 | 4.55 | 5.09 | -0.31 | -0.18 |
| 1999 | J | 4.607 | 4.705 | 4.807 | 3.600 | 1.500 | 1.500 | 12.400 | 1999 J | 4.30 | 7.75 | 4.88 | 4.82 | 4.61 | 5.17 | -0.08 | -0.11 | |
| | 2 | 4.658 | 4.772 | 4.857 | 3.800 | 1.600 | 1.600 | 6.500 | 2 | 4.75 | 7.75 | 4.88 | 4.87 | 4.60 | 5.16 | - | -0.03 | |
| | 9 | | | | | | | | 9 | 4.64 | 7.75 | 4.85 | 4.83 | 4.65 | 5.18 | 0.16 | 0.05 | |
| | 16 | | | | | | | | 16 | 4.66 | 7.75 | 4.87 | 4.82 | 4.57 | 5.14 | 0.08 | 0.05 | |
| | 23 | | | | | | | | 23 | 4.75 | 7.75 | 4.86 | 4.82 | 4.74 | 5.25 | 0.08 | 0.05 | |
| | J | 4.740 | 4.848 | 4.897 | 4.000 | 1.800 | 1.700 | 9.100 | J | 4.77 | 7.75 | 4.86 | 4.85 | 4.79 | 5.34 | 0.08 | 0.05 | |
| | 2 | 4.835 | 4.934 | 5.009 | 4.200 | 1.900 | 1.800 | 6.600 | 2 | 4.75 | 7.75 | 4.89 | 4.86 | 4.91 | 5.32 | 0.16 | 0.05 | |
| | 9 | | | | | | | | 9 | 4.75 | 7.75 | 4.88 | 4.88 | 5.12 | 5.51 | 0.08 | 0.05 | |
| | 16 | | | | | | | | 16 | 4.85 | 7.75 | 4.90 | 4.90 | 5.29 | 5.68 | 0.16 | 0.11 | |
| | 23 | 4.885 | 4.979 | 5.071 | 4.400 | 2.100 | 2.000 | 6.400 | 23 | 4.80 | 7.75 | 4.90 | 4.88 | 5.13 | 5.56 | 0.16 | 0.08 | |
| 1999 | J | 4.749 | 4.855 | 4.967 | 4.200 | 1.900 | 1.900 | 10.850 | 1999 J | 4.79 | 7.75 | 4.88 | 4.87 | 5.05 | 5.51 | 0.16 | 0.08 | |
| | 2 | | | | | | | | 2 | 4.79 | 7.75 | 4.88 | 4.88 | 5.07 | 5.54 | 0.08 | -0.03 | |
| | 9 | | | | | | | | 9 | 4.84 | 7.75 | 4.91 | 4.89 | 5.12 | 5.63 | -0.08 | -0.13 | |
| | 16 | | | | | | | | 16 | | | | | | | | | |
| | A | | | | | | | | A | | | | | | | | | |

Corporate short-term paper outstanding

Encours des effets à court terme des sociétés

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| End of period En fin de période | Commercial paper Papier commercial | | | | Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens | Total corporate short-term paper Papier à court terme émis par les sociétés | Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme | | Total treasury bills and other short-term paper Ensemble des bons du Trésor et autres effets à court terme | Commercial paper issued by foreign corporations Papier commercial des sociétés étrangères |
|------------------------------------|---------------------------------------|--|---|--|---|--|--|--|---|--|
| | Total Total | Of which: Paper issued by non-financial corporations Dont : Papier des sociétés non financières | Of which: Securitizations Dont : Titrisation | Of which: U.S. dollars Dont : Dollars E.-U. | | | Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales | Municipal governments Municipalités | | |
| | B15009 | B15020 | B15024 | B15025 | B15011 | B15014 | B15021 | B15022 | B15023 | B15026 |
| 1979 | 12,011 | 1,786 | | | 2,935 | 14,946 | 509 | 36 | 15,490 | |
| 1980 | 14,752 | 1,941 | | | 5,365 | 20,117 | 1,092 | 90 | 21,300 | |
| 1981 | 12,815 | 2,560 | | | 6,591 | 19,406 | 1,816 | 260 | 21,481 | |
| 1982 | 9,517 | 2,355 | | | 12,647 | 22,164 | 3,677 | 250 | 26,091 | |
| 1983 | 12,287 | 3,167 | | | 13,954 | 26,241 | 5,172 | 155 | 31,568 | |
| 1984 | 14,046 | 4,222 | | | 13,982 | 28,028 | 6,742 | 251 | 35,021 | |
| 1985 | 13,187 | 3,962 | | | 17,007 | 30,194 | 7,185 | 277 | 37,656 | |
| 1986 | 15,303 | 4,266 | | | 24,896 | 40,199 | 9,729 | 252 | 50,180 | |
| 1987 | 19,054 | 5,498 | | | 31,115 | 50,169 | 11,119 | 326 | 61,615 | |
| 1988 | 24,263 | 9,185 | | | 40,191 | 64,454 | 9,966 | 289 | 74,709 | |
| 1989 | 27,950 | 10,796 | | | 43,666 | 71,616 | 11,503 | 418 | 83,537 | |
| 1990 | 29,317 | 12,722 | | | 44,109 | 73,426 | 13,626 | 559 | 87,611 | |
| 1991 | 28,751 | 13,976 | | | 36,151 | 64,902 | 13,513 | 438 | 78,853 | |
| 1992 | 26,341 | 15,223 | | | 21,970 | 48,311 | 17,480 | 210 | 66,000 | |
| 1993 | 31,351 | 14,605 | 3,347 | | 26,171 | 57,522 | 15,980 | 282 | 73,784 | 302 |
| 1994 | 35,612 | 16,956 | 3,689 | | 26,607 | 62,219 | 17,215 | 321 | 79,755 | 548 |
| 1995 | 40,629 | 18,745 | 4,838 | | 30,701 | 71,330 | 16,843 | 289 | 88,463 | 665 |
| 1996 | 47,348 | 18,630 | 8,545 | 7,233 | 33,965 | 81,313 | 15,908 | 306 | 97,527 | 922 |
| 1997 | 69,037 | 20,787 | 22,373 | 10,730 | 40,173 | 109,210 | 15,938 | 340 | 125,489 | 623 |
| 1998 | 93,097 | 21,096 | 41,382 | 11,982 | 45,923 | 139,020 | 17,119 | 122 | 156,261 | 458 |
| 1996 F | 40,754 | 18,451 | 4,691 | | 32,021 | 72,775 | 17,866 | | | 638 |
| M | 41,081 | 18,677 | 4,708 | | 33,138 | 74,219 | 16,100 | | | 863 |
| A | 41,407 | 18,903 | 4,725 | | 32,809 | 74,216 | 15,539 | 479 | 90,798 | 1,088 |
| M | 41,734 | 19,130 | 4,741 | | 32,987 | 74,721 | 18,212 | | | 1,312 |
| J | 42,397 | 19,522 | 4,920 | | 34,510 | 76,907 | 18,903 | 266 | 96,076 | 1,187 |
| J | 43,060 | 19,914 | 5,099 | | 34,635 | 77,695 | 19,055 | | | 1,062 |
| A | 43,724 | 20,305 | 5,277 | | 34,593 | 78,317 | 19,613 | | | 937 |
| S | 44,817 | 19,945 | 5,971 | | 34,757 | 79,574 | 17,733 | 373 | 97,680 | 986 |
| O | 45,910 | 19,585 | 6,665 | | 34,500 | 80,410 | 18,443 | | | 1,035 |
| N | 47,003 | 19,226 | 7,360 | 7,526 | 34,282 | 81,285 | 17,926 | | | 1,085 |
| D | 47,348 | 18,630 | 8,545 | 7,233 | 33,965 | 81,313 | 15,908 | 306 | 97,527 | 922 |
| 1997 J | 51,673 | 20,263 | 10,805 | 6,874 | 35,550 | 87,223 | 16,724 | | | 549 |
| F | 52,483 | 20,087 | 10,192 | 7,393 | 34,979 | 87,462 | 15,384 | | | 449 |
| M | 52,842 | 18,653 | 11,078 | 8,248 | 36,213 | 89,055 | 13,479 | 581 | 103,114 | 585 |
| A | 53,773 | 19,330 | 11,874 | 7,146 | 37,907 | 91,680 | 16,824 | | | 569 |
| M | 55,305 | 19,112 | 12,663 | 7,557 | 39,385 | 94,690 | 18,511 | | | 551 |
| J | 56,715 | 19,472 | 13,968 | 7,754 | 38,729 | 95,444 | 17,717 | 276 | 113,437 | 462 |
| J | 57,773 | 20,592 | 14,835 | 8,351 | 40,613 | 98,386 | 15,428 | | | 463 |
| A | 59,610 | 21,878 | 15,131 | 9,045 | 41,322 | 100,932 | 15,341 | | | 405 |
| S | 61,741 | 21,086 | 15,927 | 9,035 | 39,958 | 101,699 | 15,573 | 351 | 117,624 | 509 |
| O | 69,333 | 23,136 | 20,199 | 11,605 | 43,454 | 112,787 | 16,852 | | | 384 |
| N | 70,669 | 22,798 | 21,441 | 10,739 | 41,035 | 111,704 | 16,788 | | | 592 |
| D | 69,037 | 20,787 | 22,373 | 10,730 | 40,173 | 109,210 | 15,938 | 340 | 125,489 | 623 |
| 1998 J | 73,855 | 23,276 | 23,331 | 13,080 | 41,502 | 115,357 | 14,666 | | | 330 |
| F | 76,220 | 23,654 | 24,319 | 12,309 | 42,364 | 118,584 | 14,710 | | | 270 |
| M | 78,016 | 24,405 | 25,481 | 12,140 | 42,661 | 120,677 | 14,487 | 480 | 135,644 | 240 |
| A | 83,316 | 26,481 | 27,935 | 12,648 | 42,870 | 126,186 | 15,556 | | | 376 |
| M | 89,316 | 27,105 | 33,320 | 13,869 | 43,315 | 132,631 | 18,352 | | | 399 |
| J | 90,230 | 24,569 | 34,402 | 13,909 | 44,016 | 134,246 | 19,173 | 250 | 153,670 | 531 |
| J | 94,712 | 27,399 | 36,268 | 15,793 | 46,908 | 141,620 | 18,719 | | | 619 |
| A | 94,712 | 27,301 | 35,911 | 16,537 | 47,093 | 141,617 | 17,852 | | | 728 |
| S | 93,514R | 24,844 | 36,853R | 14,754 | 45,854 | 139,368R | 18,403 | 204R | 157,975R | 662 |
| O | 93,080R | 23,094 | 39,199R | 14,585 | 49,182 | 142,262R | 18,961 | | | 652 |
| N | 94,749R | 23,216 | 39,887R | 13,662R | 46,204 | 140,953 | 18,776R | | | 867 |
| D | 93,097 | 21,096 | 41,382 | 11,982 | 45,923 | 139,020 | 17,119 | 122 | 156,261 | 458 |
| 1999 J | 96,864 | 23,159 | 40,997 | 13,353 | 48,659 | 145,523 | 16,911 | | | 469 |
| F | 100,775 | 24,822 | 42,334 | 15,373 | | | 16,350 | | | 607 |

Month
Mois

Canadian stock market indicators
Indicateurs des cours et de l'activité des Bourses au Canada

Toronto Stock Exchange Bourse de Toronto

Stock price indexes 1975 = 1000
Indices des cours des actions, 1975 = 1000

Composite (300)
Indice synthétique (300)

Closing quotations
Cours de clôture durant le mois

Closing quotations
Cours de clôture durant le mois

High
Haut

Low
Bas

Close
Dernier
jour

Oil and
Gas
Pétrole
et gaz

Metals
and
minerals
Métaux et
minéraux

Utilities
Services
publics

Paper and
forest
products
Papiers
et produits
de la forêt

Merchan-
dising
Entreprises
de distribu-
tion

Financial
services
Services
financiers

Gold
and
silver
Or et
argent

Toronto 35
Index
Indice
Toronto 35

27 May 1987
=100
27 mai 1987
= 100
Stock
dividend
yields
(composite)
Rendement
sous forme
de
dividendes
(indice
synthétique)

Price/
earnings
ratio
(composite)
Taux de
capitalisa-
tion des
bénéfices
(indice
synthétique)

| | B4235 | B4236 | B4237 | B4238 | B4239 | B4240 | B4241 | B4242 | B4243 | B4244 | B4292 | B4245 | B4246 |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|-------|-------|-------|
| 1995 M | 4,320.5 | 4,072.1 | 4,313.6 | 4,374.9 | 4,152.2 | 3,335.7 | 4,664.3 | 3,719.8 | 3,181.0 | 10,180.5 | 229.5 | 2.36 | 16.68 |
| A | 4,317.9 | 4,243.0 | 4,279.5 | 4,517.5 | 4,097.2 | 3,301.3 | 4,492.1 | 3,716.4 | 3,249.1 | 9,909.4 | 226.7 | 2.40 | 15.19 |
| M | 4,452.1 | 4,255.8 | 4,448.6 | 4,618.1 | 4,310.8 | 3,322.3 | 4,984.5 | 3,873.8 | 3,339.8 | 10,384.5 | 235.3 | 2.31 | 15.56 |
| J | 4,534.6 | 4,517.7 | 4,527.2 | 4,443.7 | 4,464.5 | 3,362.2 | 4,945.7 | 4,035.6 | 3,387.9 | 10,495.2 | 239.5 | 2.27 | 13.76 |
| J | 4,718.3 | 4,527.3 | 4,615.1 | 4,496.1 | 4,967.0 | 3,319.4 | 5,304.5 | 4,210.0 | 3,304.7 | 10,465.3 | 242.1 | 2.27 | 13.42 |
| A | 4,632.7 | 4,514.8 | 4,516.7 | 4,391.2 | 4,856.3 | 3,324.4 | 4,861.9 | 4,196.6 | 3,376.9 | 10,432.1 | 238.5 | 2.31 | 13.35 |
| S | 4,613.5 | 4,486.9 | 4,529.8 | 4,436.5 | 4,858.9 | 3,377.1 | 4,694.7 | 4,208.2 | 3,421.1 | 10,574.2 | 237.5 | 2.31 | 13.34 |
| O | 4,518.8 | 4,280.0 | 4,459.2 | 4,248.9 | 4,825.1 | 3,375.1 | 4,736.9 | 4,054.6 | 3,478.6 | 9,281.4 | 234.8 | 2.36 | 12.88 |
| N | 4,681.7 | 4,445.0 | 4,661.2 | 4,476.9 | 5,148.2 | 3,399.1 | 4,563.0 | 3,804.7 | 3,589.0 | 10,384.0 | 245.8 | 2.28 | 13.65 |
| D | 4,752.8 | 4,611.6 | 4,713.5 | 4,747.8 | 4,913.9 | 3,535.9 | 4,305.1 | 3,781.7 | 3,651.3 | 10,413.6 | 248.5 | 2.27 | 13.77 |
| 1996 J | 4,987.9 | 4,707.4 | 4,968.4 | 4,768.2 | 5,173.0 | 3,653.0 | 4,561.4 | 3,849.4 | 3,848.9 | 12,058.5 | 262.6 | 2.19 | 14.84 |
| F | 5,066.8 | 4,923.8 | 4,933.7 | 4,898.1 | 5,146.4 | 3,565.5 | 4,068.9 | 3,913.8 | 3,717.5 | 12,465.9 | 254.7 | 2.18 | 15.51 |
| M | 5,004.8 | 4,870.0 | 4,970.8 | 5,067.2 | 5,326.2 | 3,589.1 | 4,068.1 | 3,955.8 | 3,759.5 | 12,465.8 | 257.3 | 2.16 | 15.83 |
| A | 5,154.3 | 4,949.1 | 5,146.5 | 5,200.9 | 5,493.1 | 3,851.5 | 4,415.1 | 4,045.5 | 3,830.8 | 12,348.2 | 264.4 | 2.08 | 17.25 |
| M | 5,248.4 | 5,116.5 | 5,246.4 | 5,236.8 | 5,434.9 | 3,914.1 | 4,251.3 | 3,977.0 | 3,970.7 | 13,199.7 | 271.1 | 2.04 | 20.15 |
| J | 5,243.6 | 5,006.1 | 5,044.1 | 5,151.0 | 5,116.1 | 3,888.9 | 4,217.2 | 4,017.4 | 3,947.3 | 11,058.0 | 263.0 | 2.13 | 19.24 |
| J | 5,098.3 | 4,814.1 | 4,929.2 | 5,094.2 | 4,993.1 | 3,936.4 | 4,064.6 | 3,874.9 | 3,994.5 | 11,183.9 | 258.8 | 2.18 | 19.68 |
| A | 5,200.7 | 4,933.2 | 5,143.4 | 5,349.8 | 5,260.6 | 3,937.6 | 4,384.4 | 4,016.9 | 4,125.7 | 11,727.2 | 266.5 | 2.08 | 19.98 |
| S | 5,326.9 | 5,120.0 | 5,291.1 | 5,554.0 | 4,986.9 | 4,111.2 | 4,185.4 | 4,342.8 | 4,532.4 | 11,058.6 | 276.0 | 2.02 | 20.54 |
| O | 5,601.9 | 5,294.6 | 5,598.8 | 5,996.3 | 5,160.5 | 4,385.2 | 4,467.4 | 4,479.0 | 5,033.0 | 11,057.4 | 295.7 | 1.92 | 22.40 |
| N | 6,018.7 | 5,579.3 | 6,017.6 | 6,498.9 | 5,520.6 | 4,694.6 | 4,648.3 | 4,804.0 | 5,596.0 | 11,434.4 | 321.5 | 1.77 | 24.18 |
| D | 5,996.8 | 5,672.2 | 5,927.0 | 6,486.8 | 5,248.8 | 4,542.5 | 4,629.5 | 4,758.5 | 5,489.1 | 11,302.6 | 315.2 | 1.83 | 24.18 |
| 1997 J | 6,144.3 | 5,872.2 | 6,109.6 | 6,927.9 | 5,442.7 | 4,626.4 | 4,685.3 | 4,804.4 | 5,693.0 | 10,634.5 | 321.9 | 1.77 | 23.37 |
| F | 6,260.7 | 6,063.1 | 6,157.8 | 6,252.6 | 5,632.9 | 4,594.6 | 4,872.2 | 5,010.5 | 6,073.3 | 11,543.4 | 326.3 | 1.72 | 23.24 |
| M | 6,348.0 | 5,808.5 | 5,850.2 | 6,320.5 | 5,323.6 | 4,497.4 | 4,555.2 | 4,908.0 | 5,858.9 | 9,452.0 | 309.5 | 1.81 | 21.87 |
| A | 5,976.6 | 5,658.0 | 5,976.6 | 6,420.6 | 5,249.0 | 4,523.6 | 4,967.1 | 5,020.7 | 6,135.9 | 8,790.4 | 320.8 | 1.80 | 21.22 |
| M | 6,491.1 | 5,973.3 | 6,382.1 | 6,970.8 | 5,471.9 | 4,964.1 | 5,174.5 | 5,408.2 | 6,556.5 | 9,378.4 | 341.3 | 1.68 | 21.86 |
| J | 6,557.0 | 6,388.8 | 6,437.7 | 6,799.8 | 5,126.5 | 5,251.6 | 5,164.0 | 5,646.0 | 6,914.5 | 8,306.2 | 342.5 | 1.66 | 22.18 |
| J | 6,881.9 | 6,471.5 | 6,877.7 | 7,074.2 | 5,439.5 | 5,660.0 | 5,508.3 | 5,995.8 | 7,460.7 | 8,829.6 | 365.2 | 1.56 | 23.18 |
| A | 6,964.1 | 6,582.2 | 6,611.8 | 7,145.7 | 4,921.5 | 5,412.1 | 5,103.1 | 5,841.1 | 7,065.1 | 8,200.8 | 346.2 | 1.62 | 22.33 |
| S | 7,068.6 | 6,618.3 | 7,040.2 | 7,658.9 | 4,833.1 | 5,663.0 | 5,086.2 | 6,130.6 | 7,805.0 | 9,058.0 | 363.7 | 1.53 | 23.84 |
| O | 7,223.4 | 6,355.2 | 6,842.4 | 7,655.7 | 4,188.3 | 5,517.6 | 4,580.0 | 5,721.0 | 8,011.8 | 7,555.9 | 354.7 | 1.58 | 22.72 |
| N | 6,986.7 | 6,426.9 | 6,512.8 | 6,625.6 | 3,933.6 | 5,819.2 | 3,950.7 | 5,612.4 | 7,945.8 | 5,673.8 | 346.8 | 1.67 | 22.50 |
| D | 6,809.6 | 6,465.0 | 6,699.4 | 6,670.3 | 3,802.5 | 6,248.0 | 4,039.5 | 5,875.9 | 8,313.9 | 6,378.9 | 359.3 | 1.64 | 22.86 |
| 1998 J | 6,755.9 | 6,066.7 | 6,700.2 | 6,364.4 | 4,079.2 | 6,141.4 | 4,333.3 | 5,534.5 | 8,205.4 | 6,811.4 | 361.9 | 1.65 | 25.28 |
| F | 7,131.5 | 6,738.7 | 7,092.5 | 6,539.6 | 3,996.3 | 6,790.4 | 4,469.3 | 5,865.2 | 9,089.6 | 6,479.4 | 383.4 | 1.51 | 28.35 |
| M | 7,630.5 | 7,070.3 | 7,558.5 | 6,573.1 | 4,114.5 | 7,730.4 | 4,918.1 | 6,130.1 | 9,630.5 | 6,933.6 | 410.8 | 1.42 | 31.64 |
| A | 7,835.8 | 7,503.6 | 7,665.0 | 6,552.0 | 4,208.5 | 7,790.9 | 4,978.1 | 6,344.2 | 9,961.9 | 7,476.5 | 414.1 | 1.39 | 34.58 |
| M | 7,778.0 | 7,447.0 | 7,589.8 | 6,176.2 | 3,677.0 | 8,361.2 | 4,773.0 | 6,444.9 | 10,091.0 | 6,494.6 | 414.9 | 1.41 | 33.80 |
| J | 7,570.8 | 7,104.5 | 7,366.9 | 6,069.6 | 3,568.0 | 7,975.5 | 4,368.4 | 6,616.2 | 9,967.6 | 6,078.5 | 403.0 | 1.46 | 32.53 |
| J | 7,476.9 | 6,931.4 | 6,931.4 | 5,580.9 | 3,226.0 | 7,607.2 | 4,090.7 | 6,191.4 | 9,414.4 | 5,393.5 | 379.4 | 1.58 | 29.63 |
| A | 6,910.0 | 5,530.6 | 5,530.7 | 4,397.6 | 2,500.1 | 6,399.3 | 3,181.2 | 4,962.3 | 6,768.2 | 4,228.9 | 299.0 | 1.97 | 23.29 |
| S | 6,015.1 | 5,419.9 | 5,614.1 | 5,246.0 | 2,935.6 | 5,834.5 | 3,353.6 | 5,129.0 | 6,679.0 | 6,540.0 | 308.8 | 1.90 | 23.91 |
| O | 6,242.8 | 5,325.8 | 6,208.3 | 5,433.7 | 3,095.8 | 6,733.4 | 3,569.4 | 5,110.8 | 7,735.4 | 6,716.7 | 343.1 | 1.72 | 25.29 |
| N | 6,672.9 | 6,248.6 | 6,343.9 | 4,804.9 | 3,168.5 | 6,920.1 | 3,649.7 | 5,342.1 | 8,195.9 | 6,210.2 | 348.7 | 1.69 | 27.27 |
| D | 6,485.9 | 6,169.5 | 6,485.9 | 4,643.2 | 3,068.9 | 7,406.6 | 3,562.9 | 5,657.7 | 8,431.7 | 5,921.3 | 352.0 | 1.66 | 28.49 |
| 1999 J | 6,886.9 | 6,489.3 | 6,729.3 | 4,419.0 | 3,030.2 | 8,183.5 | 3,616.0 | 5,497.8 | 8,612.8 | 5,666.1 | 376.5 | 1.60 | 26.25 |
| F | 6,779.4 | 6,257.5 | 6,312.7 | 4,046.8 | 3,034.2 | 7,621.4 | 3,495.7 | 5,312.3 | 8,044.1 | 5,326.1 | 351.7 | 1.70 | 23.65 |
| M | 6,666.0 | 6,157.7 | 6,597.8 | 4,979.3 | 3,138.4 | 7,922.0 | 3,868.7 | 5,615.5 | 8,200.5 | 5,188.4 | 367.7 | 1.61 | 25.91 |

| | | | | U.S. stock market indicators (New York Stock Exchange) Indicateurs des cours et de l'activité des Bourses aux États-Unis (Bourse de New York) | | | | Standard & Poor's Standard & Poor's : | | Month Mois | |
|---|--------------------------------|---|---|---|--|--|---|--|--|---------------|---|
| Montreal Exchange Canadian stock price indexes 4 January 1983 = 1000 Month end close Bourse de Montréal Indices boursiers canadiens 4 janvier 1983 = 1000 Cours de clôture en fin de mois | | Toronto and Montreal stock exchanges Bourse de Toronto et Bourse de Montréal | | Common stock price indexes, closing quotations at month-end Indices des cours de clôture des actions ordinaires en fin de mois | | Value of shares traded, U.S. \$ millions Valeur des actions négociées (en millions de dollars É.-U.) | Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions) | Stock dividend yields (common) Rendement sous forme de dividendes (actions ordinaires) | Price earnings ratio Taux de capitalisation des bénéfices | | |
| Canadian Market portfolio (25) Indice canadien du marché (25) | Banks (6) Banques (6) | Value of shares traded, \$ millions Valeur des actions négociées (en millions de dollars) | Volume of shares traded, millions of shares Volume des actions négociées (en millions d'actions) | Dow Jones Industrials (30) Dow-Jones : Industrielles (30) | Standard & Poor's (500) 1941-43 = 10 Standard & Poor's : (500) 1941-1943 = 10 | | | | | | |
| B4289 | B4290 | B4213 | B4214 | B4220 | B4291 | B4221 | B4222 | B4226 | | | |
| 2,127.9 | 2,479.0 | 20,324.2 | 1,684.5 | 4,157.7 | 500.71 | 256,609 | 7,829 | 2.76 | 16.47 | 1995 | M |
| 2,111.5 | 2,525.5 | 18,950.4 | 1,406.6 | 4,321.3 | 514.71 | 212,723 | 6,307 | 2.68 | 16.00 | | A |
| 2,190.4 | 2,578.5 | 22,451.6 | 1,762.5 | 4,465.1 | 533.40 | 266,431 | 7,559 | 2.60 | 16.45 | | M |
| 2,215.3 | 2,616.6 | 22,928.1 | 1,737.0 | 4,556.1 | 544.75 | 264,805 | 7,535 | 2.53 | 16.77 | | J |
| 2,240.9 | 2,527.7 | 21,318.9 | 1,495.0 | 4,708.5 | 562.06 | 267,006 | 7,302 | 2.50 | 16.61 | | J |
| 2,219.7 | 2,616.6 | 18,959.7 | 1,422.9 | 4,610.6 | 561.96 | 258,078 | 7,129 | 2.49 | 16.18 | | A |
| 2,213.6 | 2,656.8 | 19,408.3 | 1,510.2 | 4,789.1 | 584.41 | 270,779 | 7,056 | 2.42 | 16.85 | | S |
| 2,189.0 | 2,705.5 | 23,142.2 | 1,588.8 | 4,755.5 | 581.50 | 302,741 | 8,034 | 2.41 | 16.18 | | O |
| 2,285.9 | 2,790.2 | 24,159.6 | 1,742.6 | 5,074.5 | 605.37 | 279,789 | 7,576 | 2.37 | 17.86 | | N |
| 2,317.4 | 2,838.8 | 20,586.0 | 1,611.0 | 5,117.1 | 615.93 | 285,582 | 7,722 | 2.30 | 17.41 | | D |
| 2,451.6 | 2,987.0 | 30,481.5 | 2,384.1 | 5,395.3 | 636.02 | 350,607 | 9,190 | 2.31 | 18.29 | 1996 | J |
| 2,399.3 | 2,864.3 | 30,695.7 | 2,550.9 | 5,485.6 | 640.43 | 353,007 | 8,754 | 2.22 | 18.57 | | F |
| 2,412.0 | 2,891.8 | 24,812.1 | 2,069.7 | 5,587.1 | 645.50 | 357,465 | 8,986 | 2.22 | 18.94 | | M |
| 2,482.2 | 2,925.6 | 28,412.0 | 2,479.6 | 5,569.1 | 654.17 | 347,220 | 8,862 | 2.24 | 19.16 | | A |
| 2,560.2 | 3,051.0 | 28,546.3 | 2,503.6 | 5,643.2 | 669.12 | 353,229 | 8,911 | 2.21 | 19.48 | | M |
| 2,480.8 | 3,027.3 | 24,308.9 | 1,912.4 | 5,654.6 | 670.63 | 302,941 | 7,927 | 2.21 | 19.30 | | J |
| 2,433.4 | 3,072.1 | 23,702.5 | 1,684.4 | 5,528.9 | 639.95 | 329,842 | 8,813 | 2.28 | 18.31 | | J |
| 2,500.4 | 3,135.6 | 23,589.7 | 1,870.9 | 5,616.2 | 651.99 | 273,553 | 7,378 | 2.21 | 18.62 | | A |
| 2,602.8 | 3,443.0 | 26,427.8 | 2,017.7 | 5,882.2 | 687.33 | 309,536 | 8,078 | 2.20 | 19.73 | | S |
| 2,781.8 | 3,846.9 | 37,859.6 | 2,535.7 | 6,029.4 | 705.27 | 369,983 | 9,704 | 2.11 | 19.59 | | O |
| 3,018.4 | 4,258.5 | 41,386.1 | 2,606.9 | 6,521.7 | 757.02 | 357,024 | 8,940 | 2.01 | 21.06 | | N |
| 2,951.7 | 4,183.1 | 31,243.4 | 2,027.3 | 6,448.3 | 740.74 | 359,250 | 9,095 | 2.01 | 20.77 | | D |
| 3,018.6 | 4,331.3 | 42,545.1 | 2,794.4 | 6,813.1 | 786.16 | 479,582 | 11,622 | 1.95 | 20.52 | 1997 | J |
| 3,080.7 | 4,686.1 | 42,896.5 | 2,780.0 | 6,877.7 | 790.82 | 406,895 | 9,739 | 1.91 | 20.95 | | F |
| 2,949.7 | 4,496.3 | 36,455.9 | 2,286.0 | 6,583.5 | 757.12 | 428,041 | 10,032 | 1.91 | 19.87 | | M |
| 3,030.0 | 4,746.6 | 33,715.7 | 2,267.2 | 7,009.0 | 801.34 | 437,594 | 10,486 | 1.98 | 20.23 | | A |
| 3,233.0 | 5,006.4 | 36,547.4 | 2,480.2 | 7,331.0 | 848.28 | 437,459 | 10,132 | 1.85 | 21.45 | | M |
| 3,248.1 | 5,170.4 | 36,945.7 | 2,203.3 | 7,672.8 | 885.14 | 470,175 | 10,925 | 1.77 | 22.44 | | J |
| 3,450.2 | 5,596.2 | 41,368.2 | 2,413.1 | 8,222.6 | 954.29 | 537,210 | 11,997 | 1.65 | 23.99 | | J |
| 3,287.6 | 5,253.8 | 36,110.3 | 2,128.6 | 7,622.4 | 899.47 | 477,714 | 10,634 | 1.65 | 22.74 | | A |
| 3,453.1 | 5,737.1 | 44,610.2 | 2,692.7 | 7,945.3 | 947.28 | 510,856 | 11,428 | 1.65 | 24.00 | | S |
| 3,341.9 | 5,969.2 | 50,230.4 | 2,839.5 | 7,442.1 | 914.62 | 625,727 | 14,032 | 1.61 | 22.84 | | O |
| 3,294.7 | 6,018.1 | 43,056.7 | 2,531.9 | 7,823.1 | 955.40 | 452,869 | 10,252 | 1.65 | 24.12 | | N |
| 3,404.5 | 6,297.1 | 38,646.1 | 2,574.5 | 7,908.3 | 970.43 | 513,480 | 12,032 | 1.62 | 24.53 | | D |
| 3,444.4 | 6,200.3 | 48,134.7 | 2,531.7 | 7,906.5 | 980.28 | 542,222 | 12,762 | 1.62 | 25.03 | 1998 | J |
| 3,643.3 | 6,878.8 | 46,736.4 | 2,552.4 | 8,545.7 | 1,049.34 | 516,177 | 11,726 | 1.55 | 26.49 | | F |
| 3,836.1 | 7,150.9 | 51,640.0 | 2,781.8 | 8,799.8 | 1,101.75 | 623,082 | 13,723 | 1.48 | 27.98 | | M |
| 3,854.0 | 7,403.9 | 54,375.6 | 2,895.1 | 9,063.4 | 1,111.75 | 650,482 | 13,689 | 1.43 | 26.69 | | A |
| 3,873.5 | 7,533.6 | 38,828.9 | 2,197.0 | 8,900.0 | 1,090.82 | 527,235 | 11,525 | 1.45 | 26.15 | | M |
| 3,730.3 | 7,405.0 | 52,712.3 | 2,647.5 | 8,952.0 | 1,133.84 | 615,239 | 13,586 | 1.45 | 27.27 | | J |
| 3,495.2 | 6,836.3 | 42,311.0 | 2,102.1 | 8,883.3 | 1,120.53 | 641,105 | 14,188 | 1.39 | 26.94 | | J |
| 2,804.6 | 4,887.0 | 41,660.9 | 2,123.9 | 7,539.1 | 957.28 | 640,298 | 15,099 | 1.48 | 22.90 | | A |
| 2,873.9 | 4,967.8 | 43,636.8 | 2,466.0 | 7,842.6 | 1,017.01 | 663,070 | 16,727 | 1.59 | 24.35 | | S |
| 3,196.6 | 5,655.5 | 43,501.7 | 2,868.2 | 8,592.1 | 1,098.67 | 698,829 | 17,977 | 1.59 | 28.07 | | O |
| 3,284.5 | 6,008.4 | 43,453.9 | 2,753.0 | 9,116.6 | 1,164.25 | 562,530 | 13,502 | 1.43 | 30.31 | | N |
| 3,333.3 | 6,134.8 | 40,856.7 | 2,730.8 | 9,181.4 | 1,229.23 | 637,680 | 15,241 | 1.37 | 32.15 | | D |
| 3,566.6 | 6,426.1 | 49,493.0 | 2,604.8 | 9,358.8 | 1,279.64 | 748,163 | 16,234 | | 33.90 | 1999 | J |
| 3,376.4 | 6,058.3 | 42,970.6 | 2,015.0 | 9,306.6 | 1,238.33 | 648,973 | 14,550 | | 32.64 | | F |
| 3,516.9 | 6,230.5 | | | 9,786.2 | 1,286.56 | 801,497 | 18,002 | | 33.92 | | M |

Net new security issues placed in Canada and abroad Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provincial bonds Obligations des provinces | Municipal bonds Obligations des municipalités | Corporations Sociétés | | Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers | Total Total | Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme | | | | Total Total | Of which placed in: Dont : Émissions placées | | | |
|--|--|---|--|--------------------------|---|--|----------------|--|--|---|---|----------------|---|--|---------------------------------|-------------------|
| | | | | Bonds Obligations | Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires | | | Government of Canada treasury bills and U.S.-pay Canada bills Bons du Trésor canadien, plus bons du Canada en dollars É.-U. | Provincial governments and their enterprises, and municipal governments, entreprises provinciales et municipales | Total commercial paper Ensemble du papier commercial | Canadian dollar bankers' acceptances Acceptations bancaires en dollars canadiens | | Canada Au Canada | | United States Aux États-Unis | Other Ailleurs |
| | | | | | | | | | | | | | Total Total | Total less CSB, CPP, and Canada RRSP bonds Total, moins obligations d'épargne du Canada, Régime de pensions du Canada et obligations REER du Canada | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B3045 | B3048 | B3051 | B3054 | B3104 | B3063 | B3101 | B3161 | B3162 | B3105 | B3108 | B3100 | B3109 | | B3139 | |
| 1978 | 7,662 | 7,647 | 1,955 | 4,503 | 6,850 | 4 | 28,619 | 2,820 | 206 | 1,763 | 498 | 33,904 | 27,886 | 24,281 | 4,212 | 1,806 |
| 1979 | 6,159 | 6,989 | 1,041 | 2,966 | 4,524 | -8 | 21,671 | 2,125 | -128 | 2,341 | 1,272 | 27,279 | 22,843 | 22,250 | 2,403 | 2,033 |
| 1980 | 5,913 | 9,101 | 978 | 3,822 | 5,518 | 199 | 25,531 | 5,475 | 638 | 2,741 | 2,431 | 36,815 | 34,049 | 33,459 | 1,758 | 1,008 |
| 1981 | 12,784 | 13,100 | 1,381 | 6,144 | 7,283 | 42 | 40,732 | 35 | 893 | -1,937 | 1,225 | 40,879 | 30,591 | 20,315 | 5,796 | 4,492 |
| 1982 | 13,975 | 14,913 | 2,090 | 5,147 | 6,732 | 246 | 43,103 | 5,025 | 1,851 | -3,297 | 6,057 | 52,739 | 40,530 | 29,817 | 2,909 | 9,300 |
| 1983 | 13,013 | 12,997 | 1,509 | 2,539 | 10,026 | 116 | 40,197 | 13,300 | 1,399 | 2,769 | 1,307 | 58,975 | 53,223 | 44,828 | 1,581 | 4,171 |
| 1984 | 14,902 | 11,448 | 1,315 | 2,175 | 9,189 | 142 | 39,173 | 10,650 | 1,666 | 1,759 | 27 | 53,276 | 48,037 | 41,752 | 321 | 4,918 |
| 1985 | 21,442 | 10,461 | 680 | 5,685 | 11,458 | 470 | 50,195 | 9,725 | 469 | -858 | 3,024 | 62,556 | 51,715 | 43,615 | 1,611 | 9,230 |
| 1986 | 10,641 | 15,497 | 959 | 11,280 | 15,319 | 36 | 53,734 | 11,597 | 2,519 | 2,116 | 7,891 | 77,855 | 59,785 | 61,637 | 1,733 | 16,337 |
| 1987 | 19,606 | 9,964 | 526 | 7,272 | 13,877 | -345 | 50,901 | 4,595 | 1,465 | 3,752 | 6,218 | 66,930 | 59,122 | 48,823 | 1,160 | 6,648 |
| 1988 | 10,264 | 9,895 | 1,556 | 11,625 | 3,423 | 95 | 36,856 | 20,755 | -1,191 | 5,208 | 9,076 | 70,707 | 62,057 | 61,202 | 2,750 | 5,900 |
| 1989 | -2,651 | 10,214 | 1,502 | 16,819R | 13,044 | 140 | 38,789R | 24,992 | 1,666 | 3,687 | 3,475 | 72,610R | 63,463R | 73,159R | 4,066 | 5,081R |
| 1990 | 7,015 | 11,204 | 1,143 | 6,572 | 5,918 | 10 | 31,862 | 15,184 | 2,264 | 1,367 | 442 | 51,120 | 43,686 | 50,273 | 7,420 | 14 |
| 1991 | 19,520 | 30,444R | 2,378 | 6,420 | 11,392 | 84 | 70,238R | 11,122 | -235 | -565 | 7,959 | 72,603R | 54,641 | 52,050 | 6,773 | 11,189R |
| 1992 | 13,088 | 22,285 | 1,302 | 1,858 | 11,241 | -168 | 49,604 | 12,752 | 3,739 | -2,410 | -14,181 | 49,504 | 35,830 | 36,212 | 10,073 | 3,601 |
| 1993 | 22,053 | 32,407 | 1,928 | 8,575R | 20,876 | 80 | 85,918R | 12,083 | -1,426 | 5,010 | 4,202 | 105,786R | 72,643 | 76,848 | 25,381R | 7,762 |
| 1994 | 34,101 | 18,144 | 843 | 5,367R | 15,667 | 65 | 74,188R | -7,279 | 1,275 | 4,261 | 435 | 72,879R | 51,294R | 51,688R | 10,362 | 11,223R |
| 1995 | 26,292 | 14,420R | 461 | 15,410 | 10,642 | 372 | 66,854R | -970 | -404 | 5,017 | 4,095 | 74,592R | 53,282 | 55,234 | 15,421 | 5,889R |
| 1996 | 33,083 | 4,165R | 222 | 17,128 | 19,588R | 126 | 74,058R | -22,102 | -918 | 6,719 | 3,264 | 61,021R | 40,004R | 39,816R | 18,887 | 2,130R |
| 1997 | 18,290 | 4,132R | 101 | 32,477R | 20,095R | 90 | 75,005R | -25,346 | 64 | 21,689 | 6,208 | 77,621R | 61,178R | 65,139R | 10,235R | 6,208R |
| 1998 | 7,774R | 3,188R | 1,277 | 27,751R | 14,220R | 173 | 51,829 | -19,529 | 963 | 24,060 | 5,749 | 63,072 | 34,673 | 37,356 | 23,229 | 5,170 |
| 1995 II | 10,007 | -1,200 | 57 | 5,043 | 3,264 | 25 | 17,146 | -31 | 3,331 | 393 | 246 | 21,076 | 19,620 | 20,635 | 2,406 | -950 |
| 1995 III | 11,656 | 5,773R | 152 | 5,641 | 2,107 | - | 24,525R | -1,354 | -521 | 2,490 | 1,437 | 26,577R | 18,668 | 19,439 | 5,318 | 2,591R |
| 1995 IV | 7,127 | 2,947 | 337 | 3,391 | 3,356 | -250 | 16,909 | -7,882 | -1,670 | 1,866 | -2,127 | 7,096 | 5,569 | 3,625 | 1,208 | 319 |
| 1996 I | 328 | 3,847 | 197 | 3,478 | 4,050R | 79 | 11,821R | 8,856 | -553 | 452 | 2,437 | 23,013R | 13,301R | 14,848R | 8,349 | 1,363 |
| 1996 II | 9,946 | -2,884 | -273 | 4,713 | 6,131R | -20 | 17,612R | -7,839 | 2,590 | 1,316 | 1,371 | 15,051R | 11,224R | 11,633R | 5,484 | -1,657 |
| 1996 III | 7,561 | 557 | 37 | 2,563 | 2,613R | - | 13,331R | -6,459 | -1,063 | 2,420 | 248 | 8,476R | 3,830R | 4,768R | 4,213 | 433 |
| 1996 IV | 15,248 | 2,645R | 261 | 6,374 | 6,794R | 27 | 31,294R | -16,660 | -1,892 | 2,531 | -792 | 14,481R | 11,649R | 8,567R | 841 | 1,991R |
| 1997 I | 3,496 | 532R | -22 | 7,803R | 4,894R | -30 | 16,673R | 1,708 | -2,154 | 5,494 | 2,247 | 23,967R | 18,023R | 19,149R | 3,361 | 2,583R |
| 1997 II | 8,947 | 468R | 179 | 8,167 | 3,704R | -22 | 21,085R | -15,301 | 3,933 | 3,873 | 2,517 | 16,108R | 9,083R | 9,827R | 4,889 | 2,136 |
| 1997 III | -883 | 3,947R | 144 | 8,567R | 4,112R | 11 | 15,873R | -6,060 | -2,069 | 5,026 | 1,229 | 14,000R | 11,032R | 11,952R | 28 | 2,940R |
| 1997 IV | 6,730 | 815R | 158 | 7,940R | 7,385R | -24 | 21,374R | -5,693 | 354 | 7,296 | 215 | 23,546R | 23,040R | 24,211R | 1,957R | -1,451R |
| 1998 I | -2,599 | 3,109R | 50 | 4,862 | 4,158R | 82 | 9,499R | 4,874 | -1,312 | 8,979 | 2,488 | 24,528R | 16,999R | 18,350R | 2,899 | 4,630 |
| 1998 II | 9,476R | 617R | 413R | 16,085R | 5,549R | 4 | 31,310R | -18,864 | 4,457 | 12,214 | 1,355 | 30,471R | 22,247R | 22,805R | 5,480R | 2,744 |
| 1998 III | -4,806R | -569R | 72R | 3,070 | 2,090R | -6 | -150R | -5,302 | -816R | 3,284R | 1,837 | -1,146R | -8,431R | -6,940R | 6,874 | 411 |
| 1998 IV | 5,703R | 31R | -986 | 3,734 | 2,423R | 265 | 11,170 | -237 | -1,366 | -417 | 69 | 9,219 | 3,858 | 3,141 | 7,976 | -2,615 |
| 1999 I | -7,184 | 2,104 | | 10,023 | 1,475 | 20 | | 9,868 | | | | | | | | |

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)

Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| Year and quarter Année au trimestre | Government of Canada Gouvernement canadien | | Provincial governments and their enterprises Provinces et entreprises provinciales | | | Municipal bonds Obligations municipales | Corporations Sociétés | | Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers | Total Total | Treasury bills and other short-term paper Bons du Trésor et autres effets à court terme | | | | Total Total |
|---|--|-----------------------------------|---|-----------------------------------|----------------|--|--------------------------|---|--|----------------|--|---|---|--|----------------|
| | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | Other bonds Autres obligations | Canada Pension Plan Régime de pensions du Canada | Other bonds Autres obligations | Total Total | | Bonds Obligations | Preferred and common stocks Actions privilégiées ou ordinaires | | | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor canadien | Provincial governments and their enterprises, and municipal governments Provinces, entreprises provinciales et municipalités | Total commercial paper Ensemble du papier commercial | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B3168 | B3113 | B3070 | B3115 | B3049 | B3052 | B3055 | B3116 | B3064 | B3110 | B3163 | B3164 | B3117 | B3108 | B3109 |
| 978 | 1,934 | 3,414 | 1,660 | 4,303 | 5,962 | 1,478 | 3,039 | 6,826 | 4 | 22,656 | 2,820 | 150 | 1,763 | 498 | 27,886 |
| 979 | -1,328 | 6,761 | 1,904 | 3,420 | 5,325 | 682 | 1,435 | 4,394 | 7 | 17,275 | 2,125 | -168 | 2,341 | 1,272 | 22,843 |
| 980 | -1,330 | 7,245 | 1,897 | 6,889 | 8,786 | 1,200 | 1,575 | 5,130 | 199 | 22,805 | 5,475 | 598 | 2,741 | 2,431 | 34,049 |
| 981 | 8,067 | 4,358 | 2,192 | 5,641 | 7,833 | 1,436 | 1,688 | 7,117 | 42 | 30,541 | -35 | 796 | -1,937 | 1,225 | 30,591 |
| 982 | 7,992 | 4,655 | 2,701 | 6,710 | 9,410 | 1,863 | 229 | 6,618 | 229 | 30,994 | 5,025 | 1,751 | -3,297 | 6,057 | 40,530 |
| 983 | 6,120 | 7,386 | 2,258 | 7,098 | 9,357 | 1,536 | 635 | 9,370 | 116 | 34,522 | 13,300 | 1,326 | 2,769 | 1,307 | 53,223 |
| 984 | 3,795 | 11,125 | 2,471 | 6,192 | 8,663 | 869 | 609 | 8,964 | 142 | 34,166 | 10,650 | 1,435 | 1,759 | 27 | 48,037 |
| 985 | 5,995 | 13,463 | 1,935 | 5,195 | 7,130 | 396 | 1,183 | 11,177 | 445 | 39,789 | 9,725 | 38 | -858 | 3,024 | 51,715 |
| 986 | -4,308 | 12,533 | 1,230 | 7,734 | 8,965 | 803 | 3,679 | 14,795 | -14 | 36,453 | 10,300 | 3,026 | 2,116 | 7,891 | 59,785 |
| 987 | 8,615 | 11,977 | 794 | 6,981 | 7,775 | 561 | 2,977 | 11,968 | -328 | 43,544 | 4,500 | 1,109 | 3,752 | 6,218 | 59,122 |
| 988 | -480 | 11,484 | 821 | 7,929 | 8,751 | 1,452 | 3,368 | 2,952 | 75 | 27,603 | 20,900 | -731 | 5,208 | 9,076 | 62,057 |
| 989 | -10,822 | 9,981 | 1,061 | 7,188 | 8,248 | 1,501 | 7,515R | 13,067 | -165 | 29,327R | 25,450 | 1,524 | 3,687 | 3,475 | 63,463R |
| 990 | -8,090 | 16,016 | 1,081 | 4,610 | 5,693 | 1,402 | 5,633 | 5,468 | -26 | 26,098 | 14,850 | 927 | 1,367 | 442 | 43,686 |
| 991 | 1,425 | 18,971 | 1,156 | 13,284 | 14,441 | 2,309 | 4,480 | 10,225 | 47 | 51,899 | 12,200 | -935 | -565 | -7,959 | 54,641 |
| 992 | -860 | 14,829 | 473 | 10,412 | 10,886 | 1,153 | 2,414 | 10,241 | -168 | 38,496 | 11,850 | 2,076 | -2,410 | -14,181 | 35,830 |
| 993 | -3,158 | 26,167 | -1,039 | 10,526 | 9,487 | 1,628 | 5,230 | 19,480 | 81 | 58,916 | 6,450 | -1,933 | 5,010 | 4,202 | 72,643 |
| 994 | 769 | 27,913 | -1,153 | 2,895 | 1,742 | 794 | 4,225R | 15,411 | 47 | 50,903R | -6,350 | 2,044 | 4,261 | 435 | 51,294R |
| 995 | -1,165 | 24,208 | -1,376 | 8,470 | 7,095 | 1,051 | 4,510 | 9,059 | -330 | 44,428 | 550 | -807 | 5,017 | 4,095 | 53,282 |
| 996 | 1,991 | 27,645 | -1,510 | 929R | -580R | 681 | 9,457 | 16,119R | -75 | 55,235R | -24,900 | -315 | 6,719 | 3,264 | 40,004R |
| 997 | -2,162 | 20,990 | -1,641R | 6,732R | 5,090R | 674 | 16,888R | 18,331R | -90 | 59,721R | -26,400 | -40 | 21,689 | 6,208 | 61,178R |
| 998 | -2,120R | 1,620 | -1,673R | 6,900R | 5,227R | -1,114 | 10,931R | 12,409R | 173 | 27,127 | -21,700 | -564 | 24,060 | 5,749 | 34,673 |
| 995 II | -872 | 8,822 | -469 | 301 | -167 | 253 | 2,088 | 2,817 | -25 | 12,916 | 3,750 | 2,325 | 393 | 236 | 19,620 |
| 995 III | -519 | 10,312 | -372 | 1,839 | 1,467 | -67 | 2,262 | 1,888 | - | 15,342 | -500 | -101 | 2,490 | 1,437 | 18,668 |
| 995 IV | 2,053 | 5,745 | -253 | 3,042 | 2,789 | 446 | 970 | 2,579 | -208 | 14,375 | -7,600 | -944 | 1,866 | -2,127 | 5,569 |
| 996 I | -617 | 1,999 | -330 | -51 | -381 | 173 | 161 | 3,904R | -28 | 5,211R | 6,000 | -800 | 452 | 2,437 | 13,301R |
| 996 II | -417 | 7,647 | -514 | -102 | -616 | -61 | 2,025 | 4,823R | -20 | 13,380R | -7,600 | 2,757 | 1,316 | 1,371 | 11,224R |
| 996 III | -386 | 6,285 | -389 | 898 | 510 | 138 | 608 | 1,714R | - | 8,868R | -6,300 | -1,405 | 2,420 | 248 | 3,830R |
| 996 IV | 3,411 | 11,714 | -277 | 184R | -93R | 431 | 6,663 | 5,678R | -27 | 27,776R | -17,000 | -867 | 2,531 | -792 | 11,649R |
| 997 I | -497 | 3,986 | -311 | -1,612R | -1,923R | 75 | 4,669R | 4,663R | -30 | 10,942R | 200 | -861 | 5,494 | 2,247 | 18,023R |
| 997 II | -590 | 9,869 | -602R | 1,511R | 909R | 143 | 2,837 | 2,834R | -22 | 15,981R | -15,000 | 1,713 | 3,873 | 2,517 | 9,083R |
| 997 III | -443 | 332 | -410R | 1,827R | 1,417R | 179 | 5,796R | 4,005R | -14 | 11,272R | -5,100 | -1,395 | 5,026 | 1,229 | 11,032R |
| 997 IV | -632 | 6,803 | -318 | 5,006R | 4,687R | 277 | 3,586R | 6,829R | -24 | 21,526R | -6,500 | 503 | 7,296 | 215 | 23,040R |
| 998 I | -945 | -5,083 | -236 | 3,075R | 2,839R | 60 | 1,453 | 3,851R | -82 | 2,094R | 3,500 | -62 | 8,979 | 2,488 | 16,999R |
| 998 II | -954 | 11,247R | -660 | 2,925 | 2,265 | -164R | 6,972R | 5,278R | -4 | 24,641R | -17,600 | 1,638 | 12,214 | 1,355 | 22,247R |
| 998 III | -531 | -4,708R | -446 | -136R | -583R | -78R | 788 | 894R | -6 | -4,224R | -8,800 | -529R | 3,284R | 1,837 | -8,431R |
| 998 IV | 310R | 164R | -331R | 1,036R | 706R | -932 | 1,718R | 2,386R | 265 | 4,616 | 1,200 | -1,611 | -417 | 69 | 3,858 |
| 999 I | -316 | -5,671 | -283 | 4,730 | 4,447 | | 3,014 | 1,475 | -20 | | 9,850 | | | | |

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Total Ensemble des émissions | | | | | | | United States États-Unis | | | | | | |
|--|--|------------------------|---------------------------------|--------------------------|---|--------|----------------|--|------------------------|---------------------------------|--------------------------|---|--------|----------------|
| | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provinces Provinces | Municipalities Municipalités | Corporations Sociétés | Total short-term paper, including U.S.-pay Canada bills Ensemble du papier à court terme, bons du Canada en dollars É.-U. compris | | Total Total | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provinces Provinces | Municipalities Municipalités | Corporations Sociétés | Total short-term paper, including U.S.-pay Canada bills Ensemble du papier à court terme, bons du Canada en dollars É.-U. compris | | Total Total |
| | B3047 | B3050 | B3053 | B3056 | B3129 | B3165 | B3120 | B3121 | B3123 | B3125 | B3127 | B3130 | B3166 | B3139 |
| 1978 | 2,314 | 1,685 | 476 | 1,465 | 24 | 56 | 6,019 | 1,729 | 898 | 475 | 1,032 | 24 | 56 | 4,212 |
| 1979 | 726 | 1,665 | 358 | 1,530 | 130 | 39 | 4,436 | -2 | 1,510 | 152 | 561 | 130 | 39 | 2,403 |
| 1980 | -2 | 315 | -223 | 2,248 | 388 | 41 | 2,765 | -2 | 502 | -100 | 973 | 346 | 41 | 1,758 |
| 1981 | 357 | 5,267 | -55 | 4,455 | 168 | 97 | 10,289 | 357 | 3,152 | -188 | 2,252 | 127 | 97 | 5,796 |
| 1982 | 1,329 | 5,503 | 227 | 4,919 | 114 | 99 | 12,208 | -2 | 1,200 | 4 | 1,492 | 114 | 99 | 2,909 |
| 1983 | -494 | 3,639 | -28 | 1,902 | 656 | 74 | 5,751 | -804 | 1,635 | -219 | 332 | 563 | 74 | 1,581 |
| 1984 | -18 | 2,786 | 446 | 1,566 | 228 | 232 | 5,239 | -2 | 100 | 75 | -296 | 211 | 232 | 321 |
| 1985 | 1,984 | 3,332 | 284 | 4,502 | 281 | 432 | 10,840 | 867 | 188 | -26 | -111 | 260 | 432 | 1,611 |
| 1986 | 2,419 | 6,534 | 157 | 7,600 | 523 | 789 | 18,071 | 1,104 | 1,222 | -280 | -1,329 | 230 | 789 | 1,733 |
| 1987 | -985 | 2,189 | -35 | 4,297 | 1,907 | 452 | 7,808 | -59 | 473 | -201 | -299 | 794 | 452 | 1,160 |
| 1988 | -739 | 1,145 | 102 | 8,257 | 470 | -606 | 8,650 | -123 | 409 | -182 | 2,854 | 399 | -606 | 2,750 |
| 1989 | -1,811 | 1,968 | 1 | 9,304 | -23 | -315 | 9,149 | -1,477 | 790 | -167 | 5,286 | -51 | -315 | 4,066 |
| 1990 | -912 | 5,511 | -259 | 937 | 449 | 1,669 | 7,434 | -756 | 5,461 | -176 | 800 | 420 | 1,669 | 7,420 |
| 1991 | -877 | 16,004R | 69 | 1,940 | 1,166 | -377 | 17,962R | -191 | 2,623 | -209 | 3,901 | 1,026 | -377 | 6,773 |
| 1992 | -882 | 11,401 | 148 | -554 | 1,000 | 2,564 | 13,673 | -7 | 3,551 | -48 | 3,059 | 954 | 2,564 | 10,073 |
| 1993 | -956 | 22,919 | 300 | 3,345R | 1,395 | 6,139 | 33,142R | - | 11,239 | -22 | 6,658R | 1,368 | 6,139 | 25,381R |
| 1994 | 5,420 | 16,402 | 48 | 1,142 | 254 | -1,699 | 21,585 | 5,420 | 1,789 | -64 | 4,662 | 254 | -1,699 | 10,362 |
| 1995 | 3,248 | 7,326R | -591 | 10,900 | 1,585 | -1,115 | 21,311R | 3,248 | 1,403 | -116 | 10,481 | 1,518 | -1,115 | 15,421 |
| 1996 | 3,447 | 4,746 | -458 | 7,671 | 3,469 | 2,195 | 21,018 | 3,447 | 2,577 | -263 | 7,610 | 3,329 | 2,195 | 18,887 |
| 1997 | -535 | -960R | -574 | 15,588R | 1,765 | 1,158 | 16,444R | -1,736 | -647 | -241 | 10,166R | 1,535 | 1,158 | 10,235R |
| 1998 | 8,273 | -2,039R | -162 | 16,820R | 1,811R | 3,696 | 28,398 | 5,397 | 2,062R | -27 | 10,295R | 1,805R | 3,696 | 23,229 |
| 1995 II | 2,056 | -1,032 | -197 | 2,956 | 447 | -2,774 | 1,456 | 2,056 | -398 | -6 | 3,148 | 380 | -2,774 | 2,406 |
| 1995 III | 1,863 | 3,806R | -85 | 3,379 | 220 | -1,273 | 7,909R | 1,863 | 914 | -10 | 3,603 | 220 | -1,273 | 5,318 |
| 1995 IV | -671 | 158 | -110 | 2,421 | 778 | -1,008 | 1,527 | -671 | -162 | -84 | 2,354 | 778 | -1,008 | 1,208 |
| 1996 I | -1,054 | 4,227 | 24 | 3,317 | 146 | 3,102 | 9,712 | -1,054 | 3,782 | -60 | 2,457 | 129 | 3,102 | 8,349 |
| 1996 II | 2,716 | -2,268 | -211 | 2,689 | 1,308 | -405 | 3,827 | 2,716 | -414 | -108 | 2,455 | 1,241 | -405 | 5,484 |
| 1996 III | 1,662 | 48 | -101 | 1,955 | 899 | 183 | 4,646 | 1,662 | -127 | -4 | 1,620 | 879 | 183 | 4,213 |
| 1996 IV | 123 | 2,739 | -170 | -290 | 1,116 | -685 | 2,833 | 123 | -664 | -91 | 1,078 | 1,080 | -685 | 841 |
| 1997 I | 8 | 2,455 | -97 | 3,134 | 231 | 214 | 5,945 | 8 | 918 | -112 | 2,148 | 186 | 214 | 3,361 |
| 1997 II | -332 | -442 | -322 | 5,330 | 870 | 1,920 | 7,025 | -332 | 82 | - | 2,349 | 870 | 1,920 | 4,889 |
| 1997 III | -771 | 2,530R | -35 | 2,770 | 107 | -1,634 | 2,968R | -1,384 | 35 | -14 | 2,923 | 101 | -1,634 | 28 |
| 1997 IV | 560 | -5,503 | -120 | 4,354R | 557 | 658 | 506R | -28 | -1,682 | -115 | 2,746R | 378 | 658 | 1,957R |
| 1998 I | 3,428 | 271 | -10 | 3,409 | 307 | 124 | 7,529 | 2,698 | -183 | -10 | -32 | 301 | 124 | 2,899 |
| 1998 II | -817 | -1,648 | -249 | 9,113R | 271 | 1,554 | 8,223R | -855 | -613 | -4 | 5,126R | 271 | 1,554 | 5,480R |
| 1998 III | 433 | 13 | 150 | 2,282 | 1,196 | 3,211 | 7,285 | -79 | -139 | - | 2,686 | 1,196 | 3,211 | 6,874 |
| 1998 IV | 5,229 | -675R | -53 | 2,016R | 37R | -1,193 | 5,361 | 3,633 | 2,997R | -13 | 2,515 | 37R | -1,193 | 7,976 |
| 1999 I | -1,197 | -2,343 | | 7,009 | - | | | -2,430 | 195 | | 1,959 | - | | |

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par valeur En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Government of Canada direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par le gouvernement canadien | | | | | | | | | Provincial direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les provinces | | | | | | | | |
|--|--|---|-----------------------------|---|---|-----------------------------|------------------------------------|------------------------|---------------------|---|---|-----------------------------|---|---|-----------------------------|------------------------------------|------------------------|---------------------|
| | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | |
| | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total |
| | B3002 ^Q B10102 ^M | B3003 ^Q B10103 ^M | B3001 ^Q Total | B3024 ^Q B10104 ^M | B3025 ^Q B10105 ^M | B3023 ^Q Total | B3046 ^Q | B3047 ^Q | B3045 ^Q | B3005 ^Q B11001 ^M | B3006 ^Q B11002 ^M | B3004 ^Q Total | B3027 ^Q B11003 ^M | B3028 ^Q B11004 ^M | B3026 ^Q Total | B3049 ^Q | B3050 ^Q | B3048 ^Q |
| 1988 | 32,541 | - | 32,541 | 21,537 | 739 | 22,276 | 11,004 | -739 | 10,265 | 14,571 | 6,352 | 20,923 | 5,820 | 5,208 | 11,028 | 8,750 | 1,144 | 9,895 |
| 1989 | 28,240 | - | 28,240 | 29,080 | 1,810 | 30,890 | -840 | -1,810 | -2,651 | 13,911 | 6,769 | 20,680 | 5,663 | 4,802 | 10,465 | 8,248 | 1,968 | 10,215 |
| 1990 | 34,412 | - | 34,412 | 26,486 | 912 | 27,398 | 7,926 | -912 | 7,015 | 12,960 | 9,829 | 22,790 | 7,268 | 4,318 | 11,586 | 5,693 | 5,511 | 11,204 |
| 1991 | 40,954 | - | 40,954 | 20,557 | 877 | 21,434 | 20,397 | -877 | 19,520 | 24,284 | 24,868 ^R | 49,152 ^R | 9,843 | 8,865 | 18,708 | 14,440 | 16,004 ^R | 30,444 ^R |
| 1992 | 39,071 | - | 39,071 | 25,102 | 882 | 25,984 | 13,969 | -882 | 13,087 | 19,676 | 20,734 | 40,410 | 8,789 | 9,335 | 18,124 | 10,886 | 11,399 | 22,286 |
| 1993 | 50,038 | - | 50,038 | 27,028 | 956 | 27,984 | 23,009 | -956 | 22,053 | 19,151 | 29,533 | 48,684 | 9,665 | 6,614 | 16,279 | 9,487 | 22,919 | 32,406 |
| 1994 | 54,036 | 5,420 | 59,456 | 25,354 | - | 25,354 | 28,681 | 5,420 | 34,101 | 14,367 | 25,133 | 39,500 | 12,625 | 8,730 | 21,355 | 1,742 | 16,403 | 18,145 |
| 1995 | 52,379 | 4,095 | 56,475 | 29,336 | 847 | 30,183 | 23,043 | 3,249 | 26,292 | 25,670 | 14,273 ^R | 39,944 ^R | 18,575 | 6,948 | 25,523 | 7,095 | 7,326 ^R | 14,421 ^R |
| 1996 | 63,674 | 4,811 | 68,485 | 34,038 | 1,364 | 35,402 | 29,635 | 3,447 | 33,082 | 14,771 ^R | 18,922 | 33,693 ^R | 15,352 | 14,177 | 29,528 | -581 ^R | 4,746 | 4,165 ^R |
| 1997 | 48,811 | 2,873 | 51,684 | 29,984 | 3,409 | 33,393 | 18,827 | -535 | 18,291 | 20,283 ^R | 11,756 ^R | 32,039 ^R | 15,192 ^R | 12,715 | 27,907 ^R | 5,091 ^R | -959 ^R | 4,132 ^R |
| 1998 | 46,654 ^R | 9,516 | 56,170 ^R | 47,154 ^R | 1,243 | 48,396 ^R | -500 ^R | 8,274 | 7,773 ^R | 21,043 ^R | 13,029 ^R | 34,073 ^R | 15,817 ^R | 15,068 ^R | 30,885 ^R | 5,227 ^R | -2,039 ^R | 3,188 ^R |
| 1995 II | 13,674 | 2,056 | 15,731 | 5,724 | - | 5,724 | 7,951 | 2,056 | 10,007 | 5,222 | 1,158 | 6,379 | 5,389 | 2,190 | 7,579 | -167 | -1,032 | -1,200 |
| 1995 III | 15,298 | 2,039 | 17,337 | 5,506 | 176 | 5,681 | 9,792 | 1,863 | 11,656 | 3,444 | 5,433 ^R | 8,877 ^R | 1,977 | 1,628 | 3,604 | 1,467 | 3,806 ^R | 5,273 ^R |
| 1995 IV | 15,177 | - | 15,177 | 7,379 | 671 | 8,050 | 7,798 | -671 | 7,127 | 6,702 | 1,805 | 8,506 | 3,913 | 1,647 | 5,559 | 2,789 | 158 | 2,947 |
| 1996 I | 13,872 | 310 | 14,182 | 12,489 | 1,364 | 13,853 | 1,382 | -1,054 | 328 | 3,704 | 7,463 | 11,167 | 4,085 | 3,236 | 7,320 | -381 | 4,227 | 3,847 |
| 1996 II | 13,512 | 2,716 | 16,227 | 6,282 | - | 6,282 | 7,230 | 2,716 | 9,946 | 4,420 | 1,411 | 5,831 | 5,036 | 3,680 | 8,716 | -616 | -2,268 | -2,884 |
| 1996 III | 16,086 | 1,662 | 17,748 | 10,187 | - | 10,187 | 5,899 | 1,662 | 7,561 | 3,254 | 4,421 | 7,675 | 2,745 | 4,374 | 7,118 | 510 | 48 | 557 |
| 1996 IV | 20,205 | 123 | 20,328 | 5,080 | - | 5,080 | 15,125 | 123 | 15,248 | 3,393 ^R | 5,626 | 9,020 ^R | 3,486 | 2,888 | 6,374 | -93 ^R | 2,739 | 2,645 ^R |
| 1997 I | 12,948 | 158 | 13,105 | 9,459 | 150 | 9,609 | 3,488 | 8 | 3,496 | 1,925 ^R | 4,198 | 6,123 ^R | 3,848 | 1,743 | 5,591 | -1,923 ^R | 2,455 | 532 ^R |
| 1997 II | 11,096 | - | 11,096 | 1,817 | 332 | 2,149 | 9,279 | -332 | 8,947 | 7,220 | 2,126 | 9,346 | 6,311 ^R | 2,568 | 8,878 ^R | 909 ^R | -442 | 468 ^R |
| 1997 III | 10,693 | 2,073 | 12,766 | 10,805 | 2,844 | 13,649 | -112 | -771 | -883 | 4,113 | 4,677 ^R | 8,789 ^R | 2,696 ^R | 2,147 | 4,842 ^R | 1,417 ^R | 2,530 ^R | 3,947 ^R |
| 1997 IV | 14,074 | 643 | 14,717 | 7,903 | 83 | 7,986 | 6,171 | 560 | 6,730 | 7,025 | 756 | 7,780 | 2,338 ^R | 6,258 | 8,596 ^R | 4,687 ^R | -5,503 | -815 ^R |
| 1998 I | 10,109 | 3,576 | 13,685 | 16,137 | 148 | 16,285 | -6,028 | 3,428 | -2,599 | 7,479 | 4,310 | 11,789 | 4,640 ^R | 4,039 | 8,679 ^R | 2,839 ^R | 271 | 3,109 ^R |
| 1998 II | 11,544 ^R | 38 | 11,582 ^R | 1,251 | 855 | 2,106 | 10,293 ^R | -817 | 9,476 ^R | 7,513 | 1,053 | 8,565 | 5,247 ^R | 2,701 | 7,948 ^R | 2,265 | -1,648 | 617 ^R |
| 1998 III | 9,405 ^R | 512 | 9,917 ^R | 14,644 ^R | 79 | 14,723 ^R | -5,240 ^R | 433 | -4,806 ^R | 2,655 | 3,149 | 5,803 | 3,237 ^R | 3,135 | 6,372 ^R | -583 ^R | 13 | -569 ^R |
| 1998 IV | 15,596 | 5,390 | 20,986 | 15,122 ^R | 161 | 15,283 ^R | 474 ^R | 5,229 | 5,703 ^R | 3,397 ^R | 4,519 ^R | 7,916 ^R | 2,692 ^R | 5,193 ^R | 7,885 ^R | 706 ^R | -675 ^R | 31 ^R |
| 1999 I | 9,330 | 1,871 | 11,201 | 15,317 | 3,068 | 18,385 | -5,987 | -1,197 | -7,184 | 6,738 | 2,462 | 9,200 | 2,291 | 4,805 | 7,095 | 4,447 | -2,343 | 2,104 |
| 1998 A | 91 | - | 91 | 435 | 170 | 606 | -345 | -170 | -515 | 2,211 | 109 | 2,320 | 1,780 | 1,282 | 3,063 | 431 | -1,174 | -743 |
| 1998 M | 4,045 ^R | - | 4,045 ^R | 356 | 586 | 943 | 3,689 ^R | -586 | 3,102 ^R | 759 | - | 759 | 1,415 | 803 | 2,218 | -656 | -803 | -1,459 |
| 1998 J | 7,408 | 38 | 7,446 | 459 | 98 | 557 | 6,949 | -60 | 6,889 | 4,542 | 944 | 5,486 | 2,051 ^R | 616 | 2,667 ^R | 2,491 ^R | 328 | 2,819 ^R |
| 1998 J | 604 | 95 | 699 | 300 | 22 | 322 | 304 | 73 | 377 | 1,303 | 1,197 | 2,500 | 2,077 | 1,101 | 3,178 | -774 | 96 | -678 |
| 1998 A | 2,422 ^R | 110 | 2,532 ^R | 284 ^R | - | 284 ^R | 2,138 ^R | 110 | 2,248 ^R | 27 | 1,458 | 1,484 | 786 | 1,006 | 1,792 | -759 | 452 | -307 |
| 1998 S | 6,379 | 306 | 6,685 | 14,060 | 57 | 14,117 | -7,681 | 250 | -7,432 | 1,325 | 493 | 1,818 | 374 ^R | 1,028 | 1,403 ^R | 951 ^R | -535 | 416 ^R |
| 1998 O | 928 | 514 | 1,441 | 4,105 | 23 | 4,128 | -3,178 | 491 | -2,687 | 1,253 | 3,957 | 1,368 ^R | 762 | 2,130 | -114 | 1,942 | 1,827 ^R | |
| 1998 N | 7,985 | 4,877 | 12,862 | 7,859 ^R | - | 7,859 ^R | 126 ^R | 4,877 | 5,003 ^R | 562 ^R | 742 ^R | 1,304 ^R | 514 ^R | 3,755 ^R | 4,269 ^R | 48 ^R | -3,013 ^R | -2,965 ^R |
| 1998 D | 6,683 | - | 6,683 | 3,157 | 138 | 3,295 | 3,526 | -138 | 3,388 | 1,582 ^R | 1,073 | 2,655 ^R | 811 ^R | 676 ^R | 1,487 ^R | 771 ^R | 397 ^R | 1,168 ^R |
| 1999 J | 148 | 460 | 608 | 1,128 | - | 1,128 | -980 | 460 | -520 | 1,810 | 389 | 2,199 | 336 | 1,693 | 2,029 | 1,474 | -1,304 | 170 |
| 1999 F | 2,550 | 44 | 2,594 | 1,189 | 3,067 | 4,256 | 1,361 | -3,022 | -1,661 | 3,133 | 1,468 | 4,601 | 607 | 917 | 1,525 | 2,526 | 550 | 3,076 |
| 1999 M | 6,631 | 1,367 | 7,998 | 12,999 | 2 | 13,001 | -6,368 | 1,365 | -5,003 | 1,795 | 605 | 2,400 | 1,347 | 2,194 | 3,542 | 448 | -1,589 | -1,142 |

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Direct and guaranteed bonds Obligations émises ou garanties par les municipalités | | | | | | | | | Issues sold directly to provinces and their agencies Titres vendus directement aux provinces et à leurs agences | | |
|--|--|------------------------|----------------|-------------------------------|------------------------|----------------|------------------------------------|------------------------|----------------|--|-------------------------------|------------------------------------|
| | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | | Gross new issues Émissions brutes | Retirements Remboursements | Net new issues Émissions nettes |
| | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | | | |
| | B3008 | B3009 | B3007 | B3030 | B3031 | B3029 | B3052 | B3053 | B3051 | | | |
| 1988 | 3,346 | 534 | 3,880 | 1,895 | 431 | 2,324 | 1,452 | 102 | 1,556 | 681 | 410 | 271 |
| 1989 | 3,313 | 466 | 3,780 | 1,812 | 466 | 2,278 | 1,501 | 1 | 1,502 | 842 | 433 | 409 |
| 1990 | 3,377 | 263 | 3,639 | 1,974 | 522 | 2,496 | 1,402 | -259 | 1,143 | 731 | 551 | 180 |
| 1991 | 4,192 | 702 | 4,894 | 1,884 | 632 | 2,516 | 2,309 | 69 | 2,378 | 1,038 | 549 | 489 |
| 1992 | 3,431 | 720 | 4,151 | 2,277 | 572 | 2,849 | 1,153 | 148 | 1,302 | 1,132 | 570 | 562 |
| 1993 | 4,374 | 778 | 5,152 | 2,746 | 477 | 3,224 | 1,628 | 300 | 1,928 | 1,883 | 701 | 1,182 |
| 1994 | 3,526 | 411 | 3,937 | 2,731 | 363 | 3,094 | 794 | 48 | 843 | 1,573 | 680 | 893 |
| 1995 | 4,076 | | 4,076 | 3,025 | 591 | 3,617 | 1,051 | -591 | 461 | 1,119 | 697 | 422 |
| 1996 | 3,972 | 284 | 4,256 | 3,292 | 742 | 4,034 | 681 | -458 | 222 | 1,384 | 871 | 513 |
| 1997 | 4,043 | 100 | 4,143 | 3,368 | 674 | 4,042 | 674 | -574 | 101 | 1,156 | 1,106 | 50 |
| 1998 | 2,383 | 150 | 2,533 | 3,495 | 312 | 3,808 | -1,114 | -162 | -1,277 | 732 | 1,005 | -274 |
| 1994 I | 986 | 206 | 1,191 | 454 | 87 | 540 | 532 | 119 | 651 | 519 | 124 | 394 |
| II | 681 | 100 | 781 | 571 | 160 | 731 | 110 | -60 | 50 | 351 | 135 | 215 |
| III | 744 | 105 | 850 | 729 | 8 | 737 | 15 | 97 | 113 | 358 | 184 | 175 |
| IV | 1,115 | | 1,115 | 977 | 108 | 1,086 | 137 | -108 | 29 | 346 | 236 | 109 |
| 1995 I | 909 | | 909 | 490 | 199 | 690 | 419 | -199 | 219 | 329 | 108 | 221 |
| II | 1,007 | | 1,007 | 754 | 197 | 951 | 253 | -197 | 57 | 349 | 178 | 171 |
| III | 701 | | 701 | 768 | 85 | 853 | -67 | -85 | 152 | 118 | 156 | -38 |
| IV | 1,459 | | 1,459 | 1,013 | 110 | 1,123 | 446 | -110 | 337 | 324 | 256 | 68 |
| 1996 I | 769 | 284 | 1,053 | 596 | 260 | 856 | 173 | 24 | 197 | 449 | 141 | 308 |
| II | 802 | | 802 | 864 | 211 | 1,075 | 61 | 211 | 273 | 208 | 210 | -2 |
| III | 925 | | 925 | 787 | 101 | 888 | 138 | -101 | 37 | 256 | 187 | 69 |
| IV | 1,476 | | 1,476 | 1,045 | 170 | 1,215 | 431 | -170 | 261 | 471 | 333 | 138 |
| 1997 I | 577 | 100 | 677 | 502 | 197 | 699 | 75 | -97 | -22 | 289 | 136 | 152 |
| II | 1,097 | | 1,097 | 954 | 322 | 1,276 | 143 | -322 | 179 | 423 | 405 | 18 |
| III | 877 | | 877 | 698 | 35 | 733 | 179 | -35 | 144 | 107 | 187 | -80 |
| IV | 1,492 | | 1,492 | 1,214 | 120 | 1,334 | 277 | -120 | 158 | 338 | 378 | -40 |
| 1998 I | 659 | | 659 | 598 | 10 | 608 | 60 | -10 | 50 | 174 | 164R | 9 |
| II | 675R | | 675R | 838R | 249 | 1,088R | 164R | -249 | 413R | 319 | 214 | 105 |
| III | 614R | 150 | 764R | 692R | - | 692R | -78R | 150 | 72R | 61R | 199 | -138R |
| IV | 435 | | 435 | 1,367 | 53 | 1,420 | -932 | -53 | -986 | 178 | 428 | -251 |

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions, and foreign borrowers
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year, quarter and month année, trimestre et mois | Corporate bonds Obligations de sociétés | | | | | | | | | Preferred stocks Actions privilégiées | | | Common stocks Actions ordinaires | | | Other institutions and foreign borrowers Autres institutions et emprunteurs étrangers | | |
|--|---|------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------|---------------------|------------------------------------|------------------------|---------------------|---|-----------------------------|--|---|-----------------------------|--|--|---|--|
| | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | | | Retirements Remboursements | | | Net new issues Émissions nettes | | | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | Retire- ments Rachats | Net new issues Émis- sions nettes | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | Retire- ments Rachats | Net new issues Émis- sions nettes | Gross new issues delivered Émissions brutes (livraisons) | Retire- ments Rembour- sements | Net new issues Émis- sions nettes |
| | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | Total Total | | | | | | | | | |
| | B3011 ^Q | B3012 ^Q | B3010 ^Q | B3033 ^Q | B3034 ^Q | B3032 ^Q | B3055 ^Q | B3056 ^Q | B3054 ^Q | B3013 ^Q | B3035 ^Q | B3057 ^Q | B3016 ^Q | B3038 ^Q | B3060 ^Q | B3019 ^Q | B3041 ^Q | B3063 ^Q |
| 988 | 6,578 | 12,411 | 18,989 | 3,210 | 4,154 | 7,364 | 3,368 | 8,257 | 11,625 | 1,288 | 3,779 | -2,491 | 6,540 | 627 | 5,913 | 318 | 223 | 95 |
| 989 | 9,689 _R | 12,780 | 22,469 _R | 2,172 | 3,477 | 5,649 | 7,516 _R | 9,303 | 16,820 _R | 6,217 | 2,340 | 3,877 | 9,960 | 793 | 9,167 | 90 | 230 | -140 |
| 990 | 8,740 | 6,034 | 14,774 | 3,106 | 5,097 | 8,202 | 5,634 | 937 | 6,571 | 2,173 | 1,480 | 693 | 5,717 | 492 | 5,226 | 213 | 203 | 11 |
| 991 | 8,672 | 9,039 | 17,710 | 4,192 | 7,099 | 11,290 | 4,480 | 1,940 | 6,420 | 3,526 | 2,230 | 1,296 | 10,293 | 197 | 10,096 | 176 | 91 | 85 |
| 992 | 7,416 | 11,326 | 18,742 | 5,002 | 11,881 | 16,883 | 2,414 | -554 | 1,859 | 2,637 | 2,481 | 156 | 12,246 | 1,162 | 11,084 | 118 | 287 | -169 |
| 993 | 11,519 | 16,820 _R | 28,338 _R | 6,290 | 13,474 | 19,763 | 5,229 | 3,346 _R | 8,575 _R | 3,263 | 1,522 | 1,741 | 19,292 | 158 | 19,135 | 223 | 142 | 80 |
| 994 | 9,796 _R | 11,316 | 21,112 _R | 5,570 | 10,175 | 15,745 | 4,226 _R | 1,141 | 5,367 _R | 1,863 | 2,665 | -802 | 17,204 | 736 | 16,468 | 130 | 64 | 66 |
| 995 | 10,628 | 16,793 | 27,421 | 6,118 | 5,893 | 12,011 | 4,510 | 10,900 | 15,410 | 3,049 | 3,507 | -459 | 12,230 | 1,129 | 11,101 | 20 | 392 | -372 |
| 996 | 16,036 | 18,520 | 34,557 | 6,579 | 5,893 | 10,849 | 17,429 | 9,457 | 7,671 | 17,128 | 4,567 | 2,794 | 22,125 _R | 4,310 _R | 17,814 _R | - | 127 | -127 |
| 997 | 24,438 _R | 24,086 | 48,524 _R | 7,551 _R | 8,497 _R | 16,048 _R | 16,888 _R | 15,588 _R | 32,476 _R | 4,316 | 2,853 | 1,463 _R | 22,941 _R | 4,308 _R | 18,633 _R | - | 90 | -90 |
| 998 | 19,737 _R | 28,959 _R | 48,696 _R | 8,806 | 12,138 | 20,945 | 10,931 _R | 16,820 _R | 27,751 _R | 3,673 _R | 1,143 _R | 2,530 _R | 12,275 _R | 586 _R | 11,690 _R | 281 | 108 | 173 |
| 995 II | 3,119 | 4,168 | 7,287 | 1,032 | 1,212 | 2,244 | 2,088 | 2,956 | 5,043 | 1,496 | 1,346 | 150 | 3,330 | 216 | 3,114 | 20 | 45 | -25 |
| 995 III | 3,504 | 5,150 | 8,654 | 1,242 | 1,771 | 3,013 | 2,262 | 3,379 | 5,641 | 193 | 472 | -279 | 2,603 | 217 | 2,386 | - | - | - |
| 995 IV | 2,962 | 5,065 | 8,027 | 1,992 | 2,644 | 4,636 | 970 | 2,421 | 3,391 | 812 | 932 | -120 | 3,876 | 400 | 3,477 | - | 250 | -250 |
| 996 I | 2,296 | 5,688 | 7,984 | 2,134 | 2,371 | 4,505 | 161 | 3,317 | 3,478 | 608 | 469 | 139 | 4,693 | 782 _R | 3,911 _R | - | 79 | -79 |
| 996 II | 3,215 | 5,987 | 9,202 | 1,190 | 3,298 | 4,488 | 2,025 | 2,689 | 4,713 | 305 | 220 | 85 | 6,755 | 709 _R | 6,046 _R | - | 20 | -20 |
| 996 III | 2,215 | 3,352 | 5,567 | 1,608 | 1,397 | 3,005 | 608 | 1,955 | 2,563 | 651 | 680 | -29 | 4,778 | 2,135 _R | 2,642 _R | - | - | - |
| 996 IV | 8,310 | 3,493 | 11,804 | 1,647 | 3,783 | 5,430 | 6,663 | -290 | 6,374 | 3,003 | 1,425 | 1,578 | 5,899 _R | 684 _R | 5,215 _R | - | 27 | -27 |
| 997 I | 6,353 _R | 4,913 | 11,266 _R | 1,685 | 1,779 | 3,464 | 4,669 _R | 3,134 | 7,803 _R | 734 | 275 | 459 | 5,148 _R | 713 _R | 4,435 _R | - | 30 | -30 |
| 997 II | 4,251 | 7,820 | 12,071 | 1,415 | 2,489 | 3,904 | 2,837 | 5,330 | 8,167 | 829 | 895 | -66 | 5,836 _R | 2,066 _R | 3,770 _R | - | 22 | -22 |
| 997 III | 7,544 _R | 5,545 | 13,089 _R | 1,748 | 2,775 | 4,523 | 5,796 _R | 2,770 | 8,567 _R | 428 | 764 | -336 | 5,198 _R | 750 _R | 4,448 _R | - | 14 | -14 |
| 997 IV | 6,290 _R | 5,807 | 12,097 _R | 2,704 _R | 1,454 _R | 4,157 _R | 3,586 _R | 4,354 _R | 7,940 _R | 2,324 | 919 | 1,406 | 6,759 _R | 779 _R | 5,979 _R | - | 24 | -24 |
| 998 I | 3,177 | 5,894 | 9,072 | 1,724 | 2,485 | 4,209 | 1,453 | 3,409 | 4,862 | 755 | 75 | 680 _R | 3,584 _R | 105 _R | 3,479 _R | - | 82 | -82 |
| 998 II | 10,078 _R | 12,540 _R | 22,618 _R | 3,106 | 3,426 | 6,533 | 6,972 _R | 9,113 _R | 16,085 _R | 1,366 | 235 _R | 1,132 _R | 4,798 | 380 _R | 4,417 _R | - | 4 | -4 |
| 998 III | 2,244 | 4,200 | 6,444 | 1,457 | 1,918 | 3,375 | 788 | 2,282 | 3,070 | 440 | 101 | 339 | 1,848 | 97 _R | 1,751 _R | - | 6 | -6 |
| 998 IV | 4,237 _R | 6,325 _R | 10,562 | 2,519 | 4,309 | 6,828 | 1,718 _R | 2,016 _R | 3,734 | 1,112 _R | 732 _R | 380 _R | 2,046 _R | 3 _R | 2,043 _R | 281 | 16 | 265 |
| 999 I | 4,508 | 8,088 | 12,596 | 1,494 | 1,080 | 2,573 | 3,014 | 7,009 | 10,023 | 231 | 10 | 221 | 1,254 | - | 1,254 | - | 20 | -20 |
| 998 A | 3,920 _R | 4,785 | 8,705 _R | 966 | 1,558 | 2,525 | 2,953 _R | 3,227 | 6,180 _R | 300 | 152 _R | 148 _R | 1,337 | 34 | 1,302 _R | - | - | - |
| 998 M | 3,039 | 4,431 _R | 7,470 _R | 1,057 | 1,125 | 2,182 | 1,982 | 3,306 _R | 5,288 _R | 742 | - | 742 | 1,270 | 133 | 1,138 | - | 4 | -4 |
| 998 J | 3,119 | 3,324 | 6,443 | 1,083 | 743 | 1,826 | 2,036 | 2,581 | 4,617 | 325 | 83 | 242 | 2,191 | 213 | 1,977 _R | - | - | - |
| 998 J | 1,150 | 2,300 | 3,450 | 833 | 1,149 | 1,982 | 317 | 1,151 | 1,468 | 210 | 20 | 190 | 1,593 | 33 | 1,560 | - | - | - |
| 998 A | 830 | 1,284 | 2,114 | 180 | 303 | 484 | 649 | 981 | 1,630 | 230 | - | 230 | 133 | 33 _R | 101 | - | - | - |
| 998 S | 264 | 617 | 881 | 443 | 466 | 909 | -179 | 151 | -29 | - | 81 | -81 | 122 | 32 _R | 90 | - | 6 | -6 |
| 998 O | 625 _R | 1,813 _R | 2,438 | 203 | 1,082 | 1,286 | 422 _R | 731 _R | 1,153 | 330 | - | 330 | 130 | 1 | 129 | - | 12 | -12 |
| 998 N | 1,563 | 2,269 | 3,833 | 581 | 1,585 | 2,166 | 982 | 684 | 1,666 | 250 | 602 | -352 | 1,437 _R | 1 | 1,436 _R | - | 4 | -4 |
| 998 D | 2,049 | 2,242 | 4,291 | 1,735 | 1,641 | 3,376 | 314 | 601 | 915 | 532 _R | 130 _R | 402 _R | 479 _R | 1 | 478 _R | 281 | - | 281 |
| 999 J | 485 | 3,433 | 3,918 | 1,065 | 639 | 1,703 | -580 | 2,795 | 2,215 | - | - | - | 635 | - | 635 | - | - | - |
| 999 F | 2,548 | 3,134 | 5,682 | 178 | 276 | 454 | 2,370 | 2,858 | 5,228 | 31 | - | 31 | 538 | - | 538 | - | 12 | -12 |
| 999 M | 1,475 | 1,521 | 2,996 | 251 | 165 | 416 | 1,224 | 1,356 | 2,580 | 200 | 10 | 190 | 81 | - | 81 | - | 8 | -8 |

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| Year and quarter Année ou trimestre | Bonds Obligations | | | | | | | Common and preferred stocks Actions ordinaires ou privilégiées | | | | | | | | |
|--|--|----------------------------|------------------------|----------------|----------------------------|------------------------|--------------------------------------|---|----------------------------|------------------------|----------------|----------------------------|------------------------|--|-------|--------------------------------------|
| | Financial corporations Sociétés financières | | | | | | Total bonds Total des obligations | Financial corporations Sociétés financières | | | | | | Non-financial corporations Sociétés non financières | | Total stocks Ensemble des actions |
| | Total Total | Placed: Titres placés : | | Total Total | Placed: Titres placés : | | | Total Total | Placed: Titres placés : | | Total Total | Placed: Titres placés : | | | | |
| | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | | In Canada Au Canada | Abroad À l'étranger | | | |
| | B3143 | | | | | | | | | | | | | | B3104 | |
| 1988 | 6,397 | 899 | 5,497 | 5,228 | 2,468 | 2,760 | 11,625 | 1,237 | 1,237 | - | 2,185 | 1,715 | 470 | 3,423 | | |
| 1989 | 6,280 | 2,811 | 3,469 | 10,540R | 4,705R | 5,835 | 16,819R | 4,401 | 4,401 | - | 8,643 | 8,666 | -22 | 13,044 | | |
| 1990 | 2,085 | 1,604 | 481 | 4,487 | 4,030 | 456 | 6,572 | 980 | 777 | 203 | 4,938 | 4,691 | 247 | 5,918 | | |
| 1991 | 860 | 2,155 | -1,296 | 5,560 | 2,325 | 3,236 | 6,420 | 3,497 | 3,247 | 250 | 7,894 | 6,979 | 916 | 11,392 | | |
| 1992 | -413 | 1,324 | -1,737 | 2,272 | 1,090 | 1,182 | 1,858 | 1,415 | 1,105 | 310 | 9,826 | 9,137 | 689 | 11,241 | | |
| 1993 | 1,206 | 2,400 | -1,194 | 7,369R | 2,829 | 4,540R | 8,575R | 3,996 | 3,615 | 381 | 16,880 | 15,866 | 1,014 | 20,876 | | |
| 1994 | -419 | 829 | -1,248 | 5,786R | 3,396R | 2,390 | 5,367R | 1,914 | 1,841 | 73 | 13,752 | 13,572 | 180 | 15,667 | | |
| 1995 | 5,370 | 2,824 | 2,546 | 10,040 | 1,686 | 8,354 | 15,410 | 281 | 249 | 32 | 10,362 | 8,809 | 1,553 | 10,642 | | |
| 1996 | 8,927 | 6,193 | 2,734 | 8,201 | 3,264 | 4,937 | 17,128 | 732 | 397 | 335 | 18,856R | 15,722R | 3,134 | 19,588R | | |
| 1997 | 18,955R | 9,701R | 9,254 | 13,522R | 7,187R | 6,335R | 32,477R | 3,072R | 3,198R | -126 | 17,024R | 15,133R | 1,891 | 20,095R | | |
| 1998 | 15,409 | 7,946R | 7,463R | 12,342R | 2,984R | 9,357R | 27,751R | 3,392R | 3,244R | 147 | 10,828R | 9,165R | 1,663R | 14,220R | | |
| 1994 II | 391 | 23 | 368 | -752 | 217 | -969 | -361 | 433 | 433 | - | 4,246 | 4,224 | 23 | 4,679 | | |
| 1994 III | -27 | 259 | -286 | 1,237R | 374R | 863 | 1,210R | 310 | 310 | - | 1,520 | 1,498 | 22 | 1,830 | | |
| 1994 IV | 381 | 651 | -271 | 2,114 | 1,145 | 969 | 2,495 | 664 | 591 | 73 | 2,376 | 2,265 | 111 | 3,040 | | |
| 1995 I | 296 | -389 | 686 | 1,038 | -420 | 1,459 | 1,335 | -41 | -56 | 15 | 1,957 | 1,831 | 126 | 1,915 | | |
| 1995 II | 2,166 | 1,086 | 1,080 | 2,877 | 1,002 | 1,876 | 5,043 | 397 | 397 | - | 2,867 | 2,420 | 447 | 3,264 | | |
| 1995 III | 1,374 | 1,185 | 189 | 4,267 | 1,077 | 3,190 | 5,641 | 33 | 33 | - | 2,074 | 1,855 | 220 | 2,107 | | |
| 1995 IV | 1,534 | 942 | 592 | 1,858 | 28 | 1,830 | 3,391 | -107 | -125 | 17 | 3,464 | 2,703 | 761 | 3,356 | | |
| 1996 I | 1,674 | 409 | 1,265 | 1,805 | -248 | 2,053 | 3,478 | 165 | 165 | - | 3,885R | 3,739R | 146 | 4,050R | | |
| 1996 II | 2,955 | 1,833 | 1,122 | 1,758 | 191 | 1,567 | 4,713 | 326 | 285 | 41 | 5,805R | 4,538R | 1,267 | 6,131R | | |
| 1996 III | 1,736 | 1,005 | 731 | 827 | -397 | 1,225 | 2,563 | 133 | -522 | 655 | 2,481R | 2,236R | 244 | 2,613R | | |
| 1996 IV | 2,563 | 2,946 | -383 | 3,811 | 3,718 | 93 | 6,374 | 109 | 470 | -361 | 6,685R | 5,208R | 1,477 | 6,794R | | |
| 1997 I | 3,606R | 2,585R | 1,022 | 4,196R | 2,084R | 2,112 | 7,803R | 935R | 933R | 2 | 3,960R | 3,731R | 229 | 4,894R | | |
| 1997 II | 6,666 | 2,738 | 3,929 | 1,501 | 99 | 1,402 | 8,167 | 621R | 621R | - | 3,083R | 2,213R | 870 | 3,704R | | |
| 1997 III | 4,775 | 3,434 | 1,341 | 3,791R | 2,362R | 1,430 | 8,567R | 485R | 485R | - | 3,628R | 3,520R | 107 | 4,112R | | |
| 1997 IV | 3,907R | 944R | 2,963 | 4,033R | 2,642R | 1,391R | 7,940R | 1,031R | 1,160R | -128 | 6,354R | 5,669R | 685 | 7,385R | | |
| 1998 I | 5,878 | 1,539 | 4,339 | -1,015 | -85 | -930 | 4,862 | 1,315R | 1,167R | 147 | 2,844R | 2,684R | 160 | 4,158R | | |
| 1998 II | 9,497 | 4,515 | 4,982 | 6,588R | 2,456R | 4,132R | 16,085R | 1,744 | 1,744 | - | 3,805R | 3,534R | 271 | 5,549R | | |
| 1998 III | -845 | 566 | -1,411 | 3,914 | 222 | 3,693 | 3,070 | 117 | 117 | - | 1,973R | 777R | 1,196 | 2,090R | | |
| 1998 IV | 879 | 1,327R | -447R | 2,855 | 392 | 2,463 | 3,734 | 217R | 217R | - | 2,206R | 2,169R | 37R | 2,423R | | |
| 1999 I | 7,396 | 709 | 6,687 | 2,627 | 2,305 | 322 | 10,023 | 86 | 86 | - | 1,389 | 1,389 | - | 1,475 | | |

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis et données de la semaine terminant le mercredi | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | | Federal Crown corporation securities Titres des sociétés d'État du gouvernement fédéral | Provincial securities Titres des provinces | Bankers' acceptances Acceptations bancaires | Corporate and finance company paper Papier des sociétés non financières et des sociétés de financement | Bank, trust and mortgage company paper Papier des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur | Total domestic money market trading Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur |
|---|--|---|--|---|--|---|---|---|--|
| | Total trading Ensemble des opérations | Of which: Pre-auction trades Dont : Opérations conclues avant l'adjudication | | | | | | | |
| 1996 D | 64,999 | 23,545 | 859 | 3,708 | 15,350 | 16,197 | 19,269 | 443 | 120,824 |
| 1997 J | 58,795 | 22,596 | 1,627 | 3,361 | 14,669 | 16,966 | 15,691 | 381 | 111,490 |
| F | 56,275 | 17,891 | 1,192 | 2,996 | 14,999 | 19,107 | 16,421 | 488 | 111,479 |
| M | 56,081 | 20,096 | 1,075 | 2,404 | 16,310 | 20,454 | 20,118 | 527 | 116,970 |
| A | 64,372 | 23,964 | 1,108 | 3,367 | 17,006 | 23,797 | 15,539 | 439 | 125,629 |
| M | 53,979 | 15,478 | 602 | 4,748 | 16,820 | 22,893 | 14,221 | 443 | 113,706 |
| J | 53,875 | 16,816 | 890 | 3,068 | 18,642 | 25,464 | 20,180 | 410 | 122,529 |
| J | 49,248 | 15,750 | 971 | 2,469 | 17,128 | 28,416 | 13,774 | 421 | 112,427 |
| A | 45,685 | 14,043 | 962 | 2,562 | 17,346 | 26,056 | 12,340 | 362 | 105,313 |
| S | 48,600 | 11,306 | 1,332 | 2,800 | 18,289 | 23,896 | 18,869 | 505 | 114,291 |
| O | 44,736 | 11,468 | 2,470 | 3,302 | 19,138 | 28,000 | 16,739 | 342 | 114,728 |
| N | 47,447 | 13,741 | 1,485 | 3,662 | 18,959 | 30,906 | 21,197 | 536 | 124,193 |
| D | 41,680 | 11,318 | 1,052 | 3,233 | 19,639 | 30,467 | 15,732 | 490 | 112,293 |
| 1998 J | 44,333 | 15,193 | 1,110 | 2,864 | 17,761 | 31,489 | 15,504 | 671 | 113,731 |
| F | 43,683 | 14,730 | 1,466 | 3,423 | 19,153 | 28,640 | 17,289 | 895 | 114,548 |
| M | 34,736 | 8,485 | 1,741 | 2,956 | 19,350 | 31,938 | 13,474 | 814 | 105,008 |
| A | 30,104 | 6,629 | 1,220 | 4,405 | 18,480 | 31,073 | 14,047 | 807 | 100,137 |
| M | 29,718 | 7,454 | 1,003 | 4,131 | 20,438 | 30,931 | 13,528 | 619 | 100,368 |
| J | 28,527 | 7,635 | 1,290 | 3,675 | 18,587 | 38,056 | 18,666 | 653 | 109,454 |
| J | 27,392 | 6,720 | 1,270 | 3,516 | 19,982 | 37,840 | 16,955 | 896 | 107,851 |
| A | 32,936 | 9,329 | 1,126 | 3,440 | 20,162 | 44,827 | 10,773 | 1,146 | 114,410 |
| S | 36,441R | 12,356R | 1,234 | 3,682 | 22,240R | 43,437 | 12,022R | 1,560 | 120,615R |
| O | 25,646 | 6,018 | 1,331 | 3,734 | 20,118 | 47,432 | 13,578 | 1,173 | 113,012 |
| N | 23,659 | 6,366 | 1,104 | 3,558 | 20,445 | 41,716 | 9,615 | 1,792 | 101,889 |
| D | 25,048 | 5,670 | 1,489 | 3,387 | 20,219 | 40,807 | 10,317 | 1,431 | 102,699 |
| 1998 A 5 | 24,981 | 6,897 | 1,499 | 3,943 | 20,234 | 39,994 | 7,985 | 975 | 99,612 |
| 12 | 48,134 | 13,679 | 994 | 2,948 | 18,487 | 48,608 | 10,920 | 1,178 | 131,268 |
| 19 | 26,291 | 7,388 | 867 | 4,063 | 20,241 | 46,528 | 13,900 | 1,229 | 113,119 |
| 26 | 32,339 | 9,353 | 1,145 | 2,807 | 21,685 | 44,179 | 10,286 | 1,201 | 113,641 |
| S 2 | 52,873 | 18,404 | 1,266 | 3,976 | 23,950 | 49,231 | 10,918 | 1,642 | 143,856 |
| 9 | 30,312 | 8,705R | 983 | 2,998 | 15,291R | 39,175 | 12,206 | 1,504 | 102,469R |
| 16 | 34,108R | 11,860R | 1,162 | 3,779 | 24,652R | 46,070R | 14,728 | 1,980 | 126,479R |
| 23 | 27,727R | 9,733R | 1,000 | 3,667 | 21,794R | 38,229 | 11,089 | 1,243 | 104,748R |
| 30 | 37,188R | 13,078R | 1,761 | 3,988 | 25,511R | 44,480 | 11,167 | 1,430 | 125,525R |
| O 7 | 31,460 | 6,594 | 2,147 | 4,703 | 20,835 | 43,004 | 16,508 | 1,169 | 119,826 |
| 14 | 21,064 | 5,447 | 973 | 4,563 | 17,984 | 43,270 | 9,290 | 903 | 98,047 |
| 21 | 25,141 | 7,382 | 1,352 | 3,008 | 21,321 | 58,751 | 14,576 | 1,454 | 125,603 |
| 28 | 24,919 | 4,650 | 852 | 2,661 | 20,333 | 44,702 | 13,938 | 1,166 | 108,572 |
| N 4 | 24,778 | 6,007 | 1,399 | 4,202 | 26,987 | 43,494 | 10,733 | 1,992 | 113,584 |
| 11 | 19,678 | 7,364 | 650 | 3,128 | 14,313 | 34,211 | 10,305 | 1,580 | 83,864 |
| 18 | 25,736 | 4,629 | 1,442 | 3,332 | 21,305 | 47,227 | 9,752 | 1,659 | 110,452 |
| 25 | 24,443 | 7,464 | 927 | 3,568 | 19,176 | 41,932 | 7,670 | 1,938 | 99,654 |
| D 2 | 35,347 | 6,380 | 1,267 | 4,024 | 27,196 | 50,924 | 9,669 | 1,550 | 129,976 |
| 9 | 23,548 | 6,615 | 1,556 | 3,167 | 18,958 | 48,561 | 11,440 | 1,806 | 109,036 |
| 16 | 20,099 | 3,541 | 3,469 | 5,109 | 23,663 | 39,580 | 11,835 | 1,719 | 105,475 |
| 23 | 36,820 | 10,628 | 843 | 3,547 | 19,372 | 45,791 | 14,434 | 1,597 | 122,403 |
| 30 | 9,425 | 1,186 | 308 | 1,091 | 11,906 | 19,182 | 4,207 | 483 | 46,602 |

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi indiqué | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | | | | | | Federal Crown corporation bonds Obligations des sociétés d'État du gouvernement fédéral | Provincial bonds Obligations des provinces | Corporate bonds Obligations des sociétés | Municipal bonds Obligations des municipalités | Bank, trust and mortgage company securities Titres des banques et des sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Asset-backed securities Titres adossés à des créances | Other domestic bonds Autres obligations intérieures | Total domestic bond trading Ensemble des opérations sur obligations intérieures |
|--|--|-----------------------------|---------------------------------|---|----------------|--|--|---|---|--|--|--|--|--|
| | 3 years and under 3 ans ou moins | 3-10 years De 3 à 10 ans | Over 10 years Plus de 10 ans | Real Return Bonds Obligations à rendement réel | Total Total | Of which: Pre-auction trades Dont : Opérations conclues avant l'adjudication | | | | | | | | |
| 1996 D | 39,052 | 42,060 | 15,433 | 288 | 96,832 | 659 | 135 | 3,487 | 843 | 127 | 283 | 67 | 4 | 101,780 |
| 1997 J | 32,551 | 38,330 | 12,100 | 220 | 83,201 | 164 | 130 | 3,361 | 694 | 88 | 237 | 59 | 4 | 87,774 |
| F | 41,561 | 47,638 | 17,138 | 276 | 106,613 | 899 | 196 | 4,953 | 902 | 132 | 406 | 197 | 5 | 113,404 |
| M | 56,788 | 38,940 | 14,640 | 460 | 110,827 | 186 | 145 | 3,886 | 953 | 122 | 338 | 77 | 12 | 116,359 |
| A | 44,967 | 40,024 | 15,970 | 201 | 101,163 | 99 | 199 | 3,350 | 834 | 134 | 525 | 140 | 5 | 106,348 |
| M | 40,392 | 38,903 | 14,920 | 189 | 94,403 | 163 | 152 | 3,148 | 651 | 146 | 409 | 97 | 8 | 99,015 |
| J | 50,664 | 45,065 | 13,337 | 610 | 109,675 | 1,471 | 334 | 4,503 | 927 | 148 | 411 | 120 | 9 | 116,127 |
| J | 41,173 | 41,323 | 10,511 | 321 | 93,328 | 51 | 245 | 3,356 | 1,090 | 164 | 476 | 174 | 10 | 98,842 |
| A | 53,507 | 48,639 | 14,410 | 309 | 116,865 | 789 | 146 | 2,719 | 892 | 127 | 399 | 164 | 8 | 121,321 |
| S | 41,433 | 40,543 | 13,101 | 396 | 95,473 | 84 | 160 | 4,728 | 1,129 | 171 | 496 | 152 | 21 | 102,329 |
| O | 39,232 | 45,678 | 16,343 | 522 | 101,775 | 101 | 265 | 4,282 | 1,094 | 116 | 568 | 269 | 10 | 108,379 |
| N | 32,224 | 40,809 | 15,569 | 222 | 88,824 | 607 | 335 | 4,811 | 1,292 | 174 | 454 | 186 | 17 | 96,094 |
| D | 40,959 | 38,501 | 11,993 | 379 | 91,832 | 460 | 208 | 4,382 | 1,106 | 163 | 322 | 88 | 18 | 98,119 |
| 1998 J | 41,336 | 41,436 | 15,455 | 187 | 98,414 | 118 | 286 | 4,643 | 1,028 | 187 | 330 | 344 | 8 | 105,240 |
| F | 37,782 | 41,188 | 14,609 | 119 | 93,697 | 449 | 395 | 5,890 | 1,196 | 145 | 466 | 222 | 31 | 102,041 |
| M | 47,130 | 37,923 | 15,447 | 359 | 100,859 | 223 | 293 | 6,629 | 1,454 | 228 | 503 | 376 | 21 | 110,364 |
| A | 32,633 | 32,488 | 14,470 | 263 | 79,855 | 41 | 217 | 5,686 | 1,063 | 242 | 680 | 437 | 6 | 88,187 |
| M | 33,115 | 33,037 | 14,416 | 302 | 80,870 | 120 | 136 | 4,517 | 1,244 | 144 | 298 | 238 | 14 | 87,461 |
| J | 40,501 | 46,409 | 12,487 | 253 | 99,650 | 1,105 | 164 | 6,008 | 1,364 | 127 | 601 | 221 | 2 | 108,137 |
| J | 28,379 | 37,933 | 9,735 | 158 | 76,205 | - | 142 | 4,477 | 975 | 116 | 480 | 547 | 2 | 82,944 |
| A | 36,532 | 46,830 | 14,638 | 279 | 98,279 | 744 | 157 | 6,111 | 1,043 | 110 | 462 | 301 | 10 | 106,472 |
| S | 53,111 | 54,681 | 13,689 | 234R | 121,715R | 105 | 196 | 5,947 | 1,130 | 167 | 499 | 164 | 7 | 129,823R |
| O | 31,437 | 46,139 | 14,303 | 175 | 92,054 | 12 | 318 | 5,320 | 1,129 | 177 | 582 | 463 | 1 | 100,044 |
| N | 23,400 | 33,504 | 12,616 | 198 | 69,719 | 128 | 327 | 4,573 | 1,384 | 188 | 445 | 198 | 5 | 76,838 |
| D | 19,569 | 25,578 | 7,733 | 175 | 53,055 | 255 | 228 | 4,512 | 1,079 | 193 | 725 | 654 | 7 | 60,453 |
| 1998 A 5 | 28,179 | 31,062 | 9,290 | 234 | 68,764 | - | 165 | 4,868 | 1,062 | 110 | 390 | 75 | 1 | 75,434 |
| 12 | 45,313 | 62,377 | 19,466 | 288 | 127,444 | 1,621 | 129 | 5,463 | 1,051 | 74 | 302 | 158 | 3 | 134,622 |
| 19 | 37,060 | 36,166 | 12,094 | 354 | 85,674 | - | 186 | 5,585 | 919 | 130 | 662 | 459 | 14 | 93,629 |
| 26 | 35,575 | 57,716 | 17,701 | 241 | 111,233 | 1,357 | 148 | 8,527 | 1,142 | 125 | 493 | 512 | 21 | 122,201 |
| S 2 | 63,022 | 64,134 | 18,223 | 582R | 145,961R | 77 | 95 | 6,248 | 669 | 110 | 379 | 154 | 5 | 153,620R |
| 9 | 37,484 | 47,703 | 9,250 | 124 | 94,561 | 449 | 144 | 2,639 | 665 | 129 | 275 | 106 | - | 98,520 |
| 16 | 56,384 | 53,821 | 12,799 | 276 | 123,279 | - | 219 | 7,103 | 1,149 | 123 | 401 | 230 | 1 | 132,504 |
| 23 | 47,677 | 54,911 | 14,382 | 70 | 117,040 | - | 129 | 6,067 | 1,213 | 194 | 596 | 188 | 29 | 125,456 |
| 30 | 60,990 | 52,835 | 13,791 | 118 | 127,735 | - | 391 | 7,676 | 1,952 | 278 | 842 | 140 | 1 | 139,015 |
| O 7 | 34,561 | 49,611 | 16,815 | 228 | 101,215 | - | 325 | 7,090 | 1,127 | 312 | 660 | 309 | 2 | 111,041 |
| 14 | 30,452 | 40,845 | 11,852 | 84 | 83,233 | - | 240 | 3,762 | 609 | 188 | 403 | 205 | - | 88,640 |
| 21 | 33,654 | 48,886 | 13,053 | 230 | 95,822 | - | 255 | 5,014 | 1,331 | 119 | 617 | 213 | - | 103,371 |
| 28 | 27,084 | 45,213 | 15,493 | 158 | 87,948 | 49 | 451 | 5,413 | 1,450 | 90 | 648 | 1,125 | 1 | 97,126 |
| N 4 | 25,877 | 40,896 | 17,534 | 205 | 84,512 | 208 | 298 | 4,361 | 1,600 | 168 | 575 | 112 | 4 | 91,630 |
| 11 | 28,363 | 33,049 | 13,732 | 243 | 75,387 | - | 90 | 3,461 | 1,005 | 152 | 397 | 145 | 1 | 80,638 |
| 18 | 18,807 | 31,141 | 8,980 | 92 | 59,020 | - | 710 | 4,137 | 1,526 | 187 | 411 | 242 | 11 | 66,244 |
| 25 | 20,555 | 28,931 | 10,217 | 252 | 59,956 | 306 | 210 | 6,333 | 1,403 | 245 | 397 | 295 | 4 | 68,842 |
| D 2 | 23,702 | 35,232 | 9,541 | 406 | 68,880 | 12 | 325 | 5,432 | 1,107 | 296 | 1,103 | 339 | 6 | 77,488 |
| 9 | 26,937 | 41,670 | 10,757 | 253 | 79,616 | 1,262 | 140 | 6,389 | 1,853 | 193 | 1,329 | 195 | 7 | 89,722 |
| 16 | 24,846 | 25,233 | 8,711 | 60 | 58,850 | - | 401 | 5,866 | 1,098 | 247 | 412 | 2,460 | 3 | 69,337 |
| 23 | 16,123 | 18,861 | 6,505 | 124 | 41,613 | - | 177 | 4,255 | 1,158 | 187 | 675 | 248 | 19 | 48,332 |
| 30 | 6,239 | 6,893 | 3,150 | 32 | 16,314 | - | 95 | 619 | 181 | 43 | 107 | 26 | 1 | 17,386 |

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties*
 Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante*

Millions of dollars En millions de dollars

| Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | | | | | | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | | | | | | |
|---|--|---|------------------|-----------------|--------------------------------|---|--|---|------------------|-----------------|--------------------------------|---|----------|
| | Domestic Marché intérieur | | | | Non-residents Non-résidents | Total trading Ensemble des opérations | Domestic Marché intérieur | | | | Non-residents Non-résidents | Total trading Ensemble des opérations | |
| | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers | Banks Banques | Other Autres | | | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Inter-dealer brokers Intermédiaires entre courtiers | Banks Banques | Other Autres | | | |
| 996 | D | 6,220 | 19,073 | 7,879 | 25,744 | 6,083 | 64,999 | 7,119 | 36,571 | 9,507 | 23,624 | 20,012 | 96,832 |
| 997 | J | 6,168 | 18,597 | 7,030 | 22,353 | 4,648 | 58,795 | 6,164 | 31,057 | 6,240 | 19,610 | 20,129 | 83,201 |
| | F | 7,265 | 14,821 | 6,738 | 21,855 | 5,596 | 56,275 | 6,982 | 41,766 | 7,873 | 27,014 | 22,978 | 106,613 |
| | M | 6,168 | 16,477 | 5,953 | 23,109 | 4,375 | 56,081 | 8,327 | 44,820 | 8,293 | 24,086 | 25,301 | 110,827 |
| | A | 6,157 | 20,822 | 7,374 | 23,103 | 6,914 | 64,372 | 5,992 | 39,581 | 6,752 | 25,076 | 23,762 | 101,163 |
| | M | 4,867 | 17,528 | 5,720 | 20,141 | 5,723 | 53,979 | 5,453 | 39,164 | 5,906 | 22,674 | 21,208 | 94,403 |
| | J | 5,895 | 15,501 | 5,619 | 21,271 | 5,589 | 53,875 | 6,990 | 44,512 | 7,363 | 24,120 | 26,690 | 109,675 |
| | J | 4,617 | 13,951 | 5,232 | 21,063 | 4,385 | 49,248 | 6,049 | 35,694 | 6,330 | 22,992 | 22,263 | 93,328 |
| | A | 4,245 | 14,208 | 5,669 | 17,361 | 4,202 | 45,685 | 8,153 | 44,207 | 7,160 | 26,541 | 30,804 | 116,865 |
| | S | 4,507 | 15,847 | 6,888 | 17,182 | 4,176 | 48,600 | 6,974 | 38,185 | 6,166 | 23,333 | 20,815 | 95,473 |
| | O | 3,252 | 15,432 | 4,936 | 17,172 | 3,943 | 44,736 | 6,437 | 42,332 | 6,554 | 23,685 | 22,768 | 101,775 |
| | N | 5,119 | 16,587 | 4,593 | 17,378 | 3,771 | 47,447 | 5,741 | 36,476 | 5,760 | 23,071 | 17,777 | 88,824 |
| | D | 3,548 | 14,104 | 6,097 | 14,255 | 3,675 | 41,680 | 5,660 | 36,173 | 7,940 | 21,690 | 20,368 | 91,832 |
| 998 | J | 1,230 | 17,694 | 5,490 | 17,151 | 2,767 | 44,333 | 6,807 | 41,762 | 6,789 | 21,755 | 21,302 | 98,414 |
| | F | 2,709 | 17,373 | 4,671 | 15,572 | 3,357 | 43,683 | 6,338 | 39,071 | 5,894 | 22,095 | 20,300 | 93,697 |
| | M | 1,696 | 12,004 | 2,869 | 16,312 | 1,855 | 34,736 | 7,615 | 38,842 | 7,001 | 26,019 | 21,383 | 100,859 |
| | A | 988 | 10,157 | 2,612 | 13,651 | 2,696 | 30,104 | 7,178 | 32,280 | 6,753 | 17,741 | 15,904 | 79,855 |
| | M | 1,258 | 10,217 | 2,820 | 12,629 | 2,794 | 29,718 | 6,463 | 30,589 | 7,543 | 17,705 | 18,569 | 80,870 |
| | J | 757 | 8,083 | 4,542 | 13,271 | 1,875 | 28,527 | 7,613 | 38,429 | 8,413 | 21,521 | 23,674 | 99,650 |
| | J | 1,760 | 8,458 | 2,662 | 12,615 | 1,897 | 27,392 | 6,183 | 28,580 | 7,298 | 16,511 | 17,633 | 76,205 |
| | A | 1,657 | 11,910 | 2,373 | 14,811 | 2,185 | 32,936 | 9,664 | 36,470 | 9,331 | 20,211 | 22,603 | 98,279 |
| | S | 1,454R | 14,007R | 3,175R | 14,972R | 2,833R | 36,441R | 10,042R | 44,681 | 13,892R | 26,037R | 27,064 | 121,715R |
| | O | 1,188 | 8,052 | 1,272 | 13,402 | 1,732 | 25,646 | 6,370 | 35,882 | 7,906 | 23,972 | 17,925 | 92,054 |
| | N | 986 | 7,366 | 965 | 12,575 | 1,768 | 23,659 | 3,976 | 26,975 | 5,551 | 20,027 | 13,189 | 69,719 |
| | D | 1,873 | 7,798 | 1,223 | 12,492 | 1,662 | 25,048 | 4,215 | 19,670 | 5,358 | 14,844 | 8,968 | 53,055 |
| 998 | A 5 | 1,759 | 8,717 | 1,518 | 11,022 | 1,966 | 24,981 | 7,167 | 23,796 | 6,625 | 14,487 | 16,688 | 68,764 |
| | 12 | 2,244 | 19,307 | 2,690 | 21,607 | 2,286 | 48,134 | 10,868 | 49,704 | 12,402 | 25,935 | 28,535 | 127,444 |
| | 19 | 1,095 | 8,836 | 2,861 | 11,550 | 1,950 | 26,291 | 12,029 | 29,836 | 9,843 | 17,553 | 16,413 | 85,674 |
| | 26 | 1,532 | 10,780 | 2,424 | 15,065 | 2,539 | 32,339 | 8,590 | 42,545 | 8,454 | 22,869 | 28,775 | 111,233 |
| | S 2 | 869R | 24,341R | 4,312 | 19,036 | 4,316 | 52,873 | 10,431R | 53,286 | 14,000R | 38,210R | 30,034 | 145,961R |
| | 9 | 1,616R | 11,923 | 2,343R | 12,630R | 1,800 | 30,312 | 10,275R | 34,192 | 10,445R | 17,036 | 22,614 | 94,561 |
| | 16 | 1,166R | 13,123R | 4,977R | 11,532R | 3,309R | 34,108R | 8,187R | 47,100 | 12,183R | 24,680 | 31,130 | 123,279 |
| | 23 | 1,684R | 10,739R | 1,500R | 12,582R | 1,223R | 27,727R | 8,645R | 42,456 | 11,743R | 25,745 | 28,452 | 117,040 |
| | 30 | 1,935R | 9,909 | 2,746R | 19,079R | 3,519R | 37,188R | 12,671R | 46,369 | 21,088R | 24,513 | 23,093 | 127,735 |
| | O 7 | 1,327 | 10,146 | 1,729 | 16,774 | 1,484 | 31,460 | 8,275 | 41,467 | 9,677 | 25,288 | 16,509 | 101,215 |
| | 14 | 1,023 | 6,795 | 935 | 11,179 | 1,133 | 21,064 | 7,124 | 29,807 | 5,588 | 18,513 | 18,201 | 83,233 |
| | 21 | 1,254 | 8,141 | 1,165 | 12,919 | 1,662 | 25,141 | 5,635 | 38,209 | 7,103 | 26,929 | 17,946 | 95,822 |
| | 28 | 1,150 | 7,125 | 1,258 | 12,737 | 2,649 | 24,919 | 4,446 | 34,044 | 5,254 | 25,160 | 19,045 | 87,948 |
| | N 4 | 1,118 | 8,016 | 1,048 | 13,303 | 1,293 | 24,778 | 4,811 | 31,076 | 5,856 | 26,400 | 16,369 | 84,512 |
| | 11 | 835 | 6,442 | 751 | 10,619 | 1,031 | 19,678 | 3,422 | 29,575 | 6,408 | 19,022 | 16,961 | 75,387 |
| | 18 | 807 | 6,647 | 1,343 | 15,170 | 1,769 | 25,736 | 3,721 | 25,405 | 5,010 | 15,915 | 8,969 | 59,020 |
| | 25 | 1,184 | 8,358 | 718 | 11,206 | 2,978 | 24,443 | 3,951 | 21,845 | 4,930 | 18,773 | 10,457 | 59,956 |
| | D 2 | 3,142 | 11,799 | 1,708 | 16,230 | 2,468 | 35,347 | 4,808 | 26,435 | 7,048 | 21,042 | 9,547 | 68,880 |
| | 9 | 1,558 | 8,047 | 1,249 | 11,024 | 1,670 | 23,548 | 5,361 | 30,518 | 8,395 | 21,277 | 14,066 | 79,616 |
| | 16 | 1,579 | 5,852 | 774 | 10,496 | 1,398 | 20,099 | 5,451 | 20,771 | 6,007 | 15,801 | 10,821 | 58,850 |
| | 23 | 2,715 | 10,650 | 1,894 | 19,364 | 2,197 | 36,820 | 3,964 | 16,484 | 4,256 | 9,747 | 7,162 | 41,613 |

* Trading as reported by primary distributors of Government of Canada marketable debt

* Données fournies par les distributeurs initiaux des titres négociables du gouvernement canadien

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | |
|--|-------|--|---|--|----------------|--|---|--|--|--|---|---------|
| Monthly average of Wednesdays and week ending Wednesday Moyenne mensuelle des mercredis ou données de la semaine se terminant le mercredi indiqué | | Strip bond trading (coupons and residuals) Opérations sur obligations coupons détachés (coupons et résidus) | | | | Repos Opérations avec clause de réméré | | | | | | |
| | | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Provincial bonds Obligations des provinces | Other domestic bonds Autres obligations intérieures | Total Total | Government of Canada treasury bills Bons du Trésor du gouvernement canadien | Other domestic money market securities Autres titres du marché monétaire intérieur | Total domestic money market Ensemble des opérations du marché monétaire intérieur | Government of Canada bonds Obligations du gouvernement canadien | Other domestic bonds Autres obligations intérieures | Total domestic bond market Ensemble des opérations sur obligations intérieures | |
| | | | | | | | | | | | | |
| 1996 | D | 1,029 | 1,508 | 80 | 2,617 | 35,444 | 226 | 35,671 | 315,125 | 4,035 | 319,160 | |
| 1997 | J | 1,667 | 1,463 | 122 | 3,252 | 36,363 | 126 | 36,488 | 305,724 | 3,218 | 308,943 | |
| | F | 1,557 | 1,874 | 110 | 3,541 | 48,281 | 13 | 48,294 | 370,427 | 3,657 | 374,084 | |
| | M | 2,178 | 1,368 | 66 | 3,607 | 41,821 | 31 | 41,852 | 394,787 | 2,783 | 397,570 | |
| | A | 1,989 | 1,400 | 104 | 3,493 | 67,914 | 10 | 67,924 | 415,901 | 2,915 | 418,816 | |
| | M | 1,208 | 1,235 | 117 | 2,560 | 59,428 | 72 | 59,501 | 410,357 | 3,519 | 413,876 | |
| | J | 2,055 | 2,199 | 295 | 4,549 | 61,757 | 120 | 61,877 | 433,445 | 2,960 | 436,406 | |
| | J | 1,826 | 1,246 | 168 | 3,240 | 52,275 | 24 | 52,299 | 407,977 | 2,531 | 410,507 | |
| | A | 2,169 | 758 | 58 | 2,985 | 58,455 | 88 | 58,543 | 469,143 | 1,853 | 470,996 | |
| | S | 3,818 | 1,779 | 65 | 5,662 | 58,865 | 1,691 | 60,556 | 518,787 | 2,532 | 521,319 | |
| | O | 1,983 | 1,702 | 44 | 3,729 | 84,400 | 209 | 84,609 | 493,795 | 3,337 | 497,132 | |
| | N | 2,795 | 1,320 | 46 | 4,161 | 93,098 | 105 | 93,203 | 517,037 | 3,129 | 520,167 | |
| | D | 2,660 | 1,628 | 163 | 4,451 | 79,733 | 652 | 80,385 | 502,687 | 3,878 | 506,564 | |
| 1998 | J | 2,286 | 1,488 | 45 | 3,819 | 61,657 | 23 | 61,680 | 520,849 | 3,845 | 524,694 | |
| | F | 2,103 | 1,666 | 90 | 3,859 | 58,404 | 478 | 58,882 | 514,657 | 6,109 | 520,766 | |
| | M | 1,439 | 1,898 | 55 | 3,392 | 47,995 | 559 | 48,553 | 577,408 | 6,564 | 583,971 | |
| | A | 1,593 | 1,248 | 67 | 2,908 | 37,034 | 302 | 37,337 | 524,028 | 9,985 | 534,013 | |
| | M | 1,548 | 941 | 58R | 2,547R | 43,352 | 203 | 43,555 | 501,774 | 14,213 | 515,987 | |
| | J | 2,503 | 1,331 | 64 | 3,898 | 40,530 | 75 | 40,605 | 569,067 | 12,484 | 581,551 | |
| | J | 2,807 | 1,154 | 41 | 4,002 | 38,465 | 154 | 38,619 | 501,059 | 11,270 | 512,330 | |
| | A | 2,943 | 1,177 | 41 | 4,161 | 42,306 | 207 | 42,513 | 581,850 | 11,017 | 592,868 | |
| | S | 3,685 | 995 | 47 | 4,727 | 30,930R | 874 | 31,805R | 524,988 | 14,492 | 539,480 | |
| | O | 2,651 | 1,084 | 46 | 3,781 | 38,564 | 1,193 | 39,756 | 421,389 | 14,087 | 435,476 | |
| | N | 1,842 | 1,546 | 85 | 3,473 | 39,749 | 35 | 39,784 | 421,043 | 13,591 | 434,634 | |
| | D | 1,781 | 968 | 102 | 2,851 | 30,842 | 57 | 30,899 | 361,741 | 12,996 | 374,737 | |
| | 1998 | A 5 | 2,122 | 821 | 23 | 2,966 | 30,460 | 302 | 30,762 | 506,651 | 9,267 | 515,918 |
| | | 12 | 2,899 | 1,049 | 43 | 3,991 | 49,029 | 306 | 49,335 | 635,590 | 10,634 | 646,224 |
| 19 | | 2,932 | 1,234 | 52 | 4,218 | 45,193 | - | 45,193 | 613,873 | 11,146 | 625,019 | |
| 26 | | 3,818 | 1,603 | 48 | 5,469 | 44,542 | 218 | 44,760 | 571,289 | 13,021 | 584,310 | |
| S 2 | | 3,643 | 1,079 | 42 | 4,764 | 38,007 | 80 | 38,087 | 616,521 | 15,666 | 632,187 | |
| 9 | | 2,419 | 478 | 22 | 2,919 | 25,903R | 250 | 26,153R | 504,630 | 12,932 | 517,562 | |
| 16 | | 3,152 | 828 | 64 | 4,044 | 25,368R | 992 | 26,360R | 545,417 | 15,335 | 560,752 | |
| 23 | | 4,381 | 846 | 49 | 5,276 | 31,331R | 2,220 | 33,551R | 466,912 | 13,978 | 480,890 | |
| 30 | | 4,833 | 1,742 | 60 | 6,635 | 34,042R | 830 | 34,872R | 491,459 | 14,551 | 506,010 | |
| O 7 | | 3,623 | 991 | 37 | 4,651 | 43,430 | 1,876 | 45,306 | 472,560 | 15,184 | 487,743 | |
| 14 | | 2,673 | 723 | 28 | 3,424 | 29,534 | 2,214 | 31,748 | 386,976 | 12,600 | 399,577 | |
| 21 | | 2,106 | 1,178 | 35 | 3,319 | 43,009 | 180 | 43,189 | 454,302 | 14,745 | 469,047 | |
| 28 | | 2,201 | 1,445 | 87 | 3,733 | 38,282 | 500 | 38,782 | 371,719 | 13,820 | 385,539 | |
| N 4 | | 2,071 | 1,455 | 28 | 3,554 | 39,121 | - | 39,121 | 370,215 | 14,127 | 384,341 | |
| 11 | | 1,501 | 1,324 | 102 | 2,927 | 32,996 | 140 | 33,136 | 355,908 | 13,660 | 369,569 | |
| 18 | | 1,935 | 2,152 | 172 | 4,259 | 46,131 | - | 46,131 | 492,857 | 14,084 | 506,941 | |
| 25 | | 1,861 | 1,255 | 36 | 3,152 | 40,749 | - | 40,749 | 465,190 | 12,495 | 477,685 | |
| D 2 | | 1,834 | 1,100 | 99 | 3,033 | 35,389 | - | 35,389 | 419,973 | 13,529 | 433,502 | |
| 9 | | 2,229 | 1,158 | 123 | 3,510 | 34,574 | - | 34,574 | 418,555 | 13,653 | 432,208 | |
| 16 | | 1,802 | 899 | 94 | 2,795 | 35,403 | 150 | 35,553 | 401,495 | 14,895 | 416,390 | |
| 23 | 2,126 | 1,398 | 97 | 3,621 | 33,518 | 135 | 33,653 | 388,814 | 14,691 | 403,505 | | |
| 30 | 913 | 283 | 102 | 1,298 | 15,328 | - | 15,328 | 179,868 | 8,213 | 188,081 | | |

| | Number of contracts Nombre de contrats | | | | | | | | | | | |
|--------|--|---|---|--|---|---|--|---|---|---|---|---|
| | 1-month bankers' acceptances futures (BAR) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 1 mois | | | 3-month bankers' acceptances futures (BAX) Contrats à terme sur acceptations bancaires à 3 mois | | | 5-year Government of Canada bond futures (CGF)* Contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien à 5 ans | | | 10-year Government of Canada bond futures (CGB) Contrats à terme sur obligations du gouvernement canadien à 10 ans | | |
| | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période | Volume Volume | Daily average Moyenne quotidienne | Open interest at end of period Position ouverte en fin de période |
| 93 | 24,552 | 98 | 1,312 | 724,158 | 2,869 | 49,882 | | | | 895,047 | 3,551 | 15,789 |
| 94 | 12,172 | 49 | 1,718 | 1,918,976 | 7,619 | 83,872 | | | | 1,496,543 | 5,952 | 20,740 |
| 95 | 7,225 | 29 | - | 2,326,709 | 9,271 | 67,255 | 63,842 | 345 | 2,171 | 1,026,754 | 4,074 | 15,368 |
| 96 | 314 | 1 | 15 | 2,415,563 | 9,541 | 99,564 | 35,649 | 141 | 2,799 | 1,071,311 | 4,218 | 19,784 |
| 97 | - | - | - | 4,139,777 | 16,433 | 186,535 | 50,944 | 206 | 3,576 | 1,272,970 | 5,094 | 36,285 |
| 98 | - | - | - | 6,803,008 | 26,092 | 171,354 | 45,113 | 176 | 1,479 | 1,836,979 | 7,055 | 42,626 |
| 97 A | - | - | - | 375,754 | 17,080 | 137,109 | 2,097 | 95 | 5,574 | 96,027 | 4,365 | 34,636 |
| M | - | - | - | 296,369 | 14,113 | 134,618 | 5,103 | 243 | 6,301 | 131,556 | 6,265 | 34,864 |
| J | - | - | - | 331,429 | 15,782 | 145,456 | 7,428 | 354 | 3,959 | 96,526 | 4,596 | 32,594 |
| J | - | - | - | 355,237 | 16,147 | 148,149 | 1,630 | 74 | 2,779 | 72,012 | 3,273 | 33,920 |
| A | - | - | - | 394,652 | 19,733 | 159,341 | 485 | 24 | 2,504 | 113,965 | 5,698 | 32,904 |
| S | - | - | - | 359,163 | 17,103 | 168,075 | 6,460 | 308 | 2,743 | 126,135 | 6,006 | 34,394 |
| O | - | - | - | 465,384 | 21,154 | 199,946 | 641 | 29 | 2,905 | 117,752 | 5,352 | 41,641 |
| N | - | - | - | 347,607 | 18,295 | 228,425 | 3,806 | 200 | 3,246 | 129,979 | 6,841 | 45,364 |
| D | - | - | - | 446,641 | 21,269 | 186,535 | 8,120 | 387 | 3,576 | 125,984 | 5,999 | 36,285 |
| 98 J | - | - | - | 642,346 | 29,198 | 239,258 | 1,136 | 52 | 3,846 | 108,725 | 4,942 | 36,861 |
| F | - | - | - | 397,746 | 19,887 | 220,358 | 8,956 | 448 | 4,469 | 137,785 | 6,889 | 35,668 |
| M | - | - | - | 448,277 | 20,376 | 184,506 | 3,966 | 180 | 3,959 | 143,253 | 6,512 | 33,803 |
| A | - | - | - | 589,475 | 26,794 | 230,025 | 2,553 | 116 | 5,688 | 127,974 | 5,817 | 31,513 |
| M | - | - | - | 497,352 | 23,683 | 240,489 | 10,352 | 493 | 6,640 | 122,128 | 5,816 | 41,034 |
| J | - | - | - | 622,020 | 28,274 | 228,445 | 4,611 | 210 | 3,418 | 166,462 | 7,566 | 28,577 |
| J | - | - | - | 556,721 | 24,205 | 262,445 | 1,388 | 60 | 2,633 | 160,724 | 6,988 | 45,915 |
| A | - | - | - | 880,138 | 41,911 | 411,106 | 4,520 | 215 | 2,422 | 238,266 | 11,346 | 97,095 |
| S | - | - | - | 866,640 | 39,393 | 272,675 | 1,850 | 84 | 3,315 | 221,666 | 10,076 | 56,082 |
| O | - | - | - | 467,894 | 21,268 | 256,412 | 2,369 | 108 | 2,616 | 131,152 | 5,961 | 51,693 |
| N | - | - | - | 444,707 | 21,177 | 236,304 | 624 | 30 | 2,045 | 150,197 | 7,152 | 62,131 |
| D | - | - | - | 389,692 | 16,943 | 171,354 | 2,788 | 121 | 1,479 | 128,647 | 5,593 | 42,626 |
| 99 J | - | - | - | 383,448 | 18,259 | 206,398 | - | - | 1,479 | 104,728 | 4,987 | 46,023 |
| F | - | - | - | 440,144 | 22,007 | 218,699 | 745 | 37 | 2,224 | 180,777 | 9,039 | 56,406 |
| M | - | - | - | 613,429 | 26,671 | 206,340 | 7,766 | 338 | 2,574 | 144,012 | 6,261 | 44,526 |
| 99 J 1 | - | - | - | 23,526 | 7,842 | 171,354 | - | - | 1,479 | 6,656 | 2,219 | 42,626 |
| 8 | - | - | - | 106,101 | 21,220 | 191,908 | - | - | 1,479 | 28,632 | 5,726 | 43,845 |
| 15 | - | - | - | 125,194 | 25,039 | 205,006 | - | - | 1,479 | 27,406 | 5,481 | 41,957 |
| 22 | - | - | - | 81,678 | 16,336 | 192,921 | - | - | 1,479 | 27,786 | 5,557 | 41,316 |
| 29 | - | - | - | 70,475 | 14,095 | 206,398 | - | - | 1,479 | 20,904 | 4,181 | 46,023 |
| F 5 | - | - | - | 100,612 | 20,122 | 215,573 | - | - | 1,479 | 39,910 | 7,982 | 43,493 |
| 12 | - | - | - | 94,300 | 18,860 | 210,846 | 100 | 20 | 1,579 | 22,750 | 4,550 | 36,948 |
| 19 | - | - | - | 116,803 | 23,361 | 216,313 | 395 | 79 | 1,974 | 20,075 | 4,015 | 31,199 |
| 26 | - | - | - | 128,429 | 25,686 | 218,699 | 250 | 50 | 2,224 | 98,042 | 19,608 | 56,406 |
| M 5 | - | - | - | 152,976 | 30,595 | 231,775 | 3,760 | 752 | 4,110 | 41,108 | 8,222 | 52,415 |
| 12 | - | - | - | 122,642 | 24,528 | 219,025 | 2,756 | 551 | 1,980 | 27,886 | 5,577 | 50,495 |
| 19 | - | - | - | 99,607 | 19,921 | 189,810 | 700 | 140 | - | 30,522 | 6,104 | 43,974 |
| 26 | - | - | - | 173,130 | 34,626 | 212,203 | 400 | 80 | 2,424 | 30,168 | 6,034 | 45,501 |

*The Montreal Exchange launched a 5 year Government of Canada bond futures contract (CGF) on 19 January 1995.

La Bourse de Montréal a lancé un contrat à terme sur obligations du gouvernement canadien à cinq ans le 19 janvier 1995.

Government of Canada fiscal position: National accounts basis
Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

| Year and quarter Année et trimestre | Seasonally adjusted at annual rates | | | Données désaisonnalisées, chiffres annuels | | | | | | | | | | | Surplus or deficit (-) Excédent ou déficit (-) |
|--|-------------------------------------|--|--------------------------------|--|--|--|-------------------|---|--|---|---|--------------------------|--|-------------------|---|
| | Revenues Recettes | | | Expenditures Dépenses | | | | | | | | | | | |
| | Direct taxes on: Impôts directs | | | Indirect taxes Impôts indirects | Investment income Revenus de placements | Capital consumption allowance Provisions pour consommation de capital | Total Total | Current and capital expenditures on goods and services Dépenses courantes en biens et en services et dépenses en immobilisations | Transfers to persons and non-residents Transferts aux particuliers et aux non-résidents | Transfers to provincial and local governments Transferts aux administrations provinciales et locales | Interest on public debt Service de la dette publique | Subsidies Subventions | Capital assistance Subventions d'équipement | Total Total | |
| | Persons Particuliers | Corporations and government business enterprises Sociétés et entreprises commerciales publiques | Non-residents Non-résidents | | | | | | | | | | | | |
| | D20173 +D20178 | D20174 | D20176 | D20177 | D20179 | D20191 | D20172 +D20191 | D20181 +D20192 | D20183 +D20186 | D20187 +D20188 | D20189 | D20184 | D20185 | D20180 +D20192 | D20193 |
| 977 | 18,051 | 5,134 | 532 | 9,250 | 3,814 | 1,006 | 39,401 | 11,664 | 13,624 | 10,292 | 5,104 | 2,711 | -1,112 | 44,139 | -7,782 |
| 978 | 17,727 | 5,742 | 570 | 9,868 | 4,378 | 1,094 | 41,302 | 12,444 | 15,356 | 11,276 | 6,412 | 2,637 | -1,601 | 49,021 | -11,726 |
| 979 | 20,274 | 6,865 | 764 | 10,791 | 4,719 | 1,195 | 47,072 | 13,118 | 15,370 | 12,090 | 8,082 | 3,679 | -786 | 53,497 | -9,430 |
| 980 | 23,481 | 8,408 | 1,012 | 12,314 | 5,630 | 1,306 | 54,531 | 14,301 | 17,241 | 13,307 | 9,901 | 6,193 | -666 | 62,049 | -10,630 |
| 981 | 29,248 | 9,316 | 1,114 | 19,138 | 6,888 | 1,447 | 69,978 | 16,706 | 19,453 | 14,587 | 13,753 | 7,040 | -1,646 | 72,860 | -7,514 |
| 982 | 32,157 | 9,218 | 1,196 | 17,721 | 7,431 | 1,581 | 72,670 | 19,117 | 25,350 | 16,524 | 16,677 | 5,997 | -2,170 | 85,232 | -18,490 |
| 983 | 35,485 | 9,541 | 1,053 | 16,486 | 7,758 | 1,623 | 75,634 | 19,996 | 29,061 | 18,311 | 17,468 | 6,096 | -2,881 | 92,664 | -24,681 |
| 984 | 37,582 | 11,319 | 1,019 | 18,313 | 8,281 | 1,724 | 82,876 | 21,634 | 31,001 | 20,875 | 21,014 | 7,393 | -3,316 | 104,123 | -30,094 |
| 985 | 42,737 | 11,586 | 954 | 19,103 | 8,945 | 1,845 | 90,476 | 24,116 | 33,081 | 22,769 | 24,742 | 7,065 | -3,735 | 114,295 | -34,035 |
| 986 | 49,422 | 10,300 | 1,684 | 21,420 | 9,164 | 1,932 | 99,704 | 24,560 | 35,225 | 22,192 | 26,222 | 5,744 | -2,467 | 116,688 | -24,727 |
| 987 | 54,371 | 11,868 | 1,223 | 23,929 | 9,582 | 2,053 | 109,459 | 25,342 | 36,648 | 23,908 | 27,891 | 6,263 | -2,044 | 123,109 | -21,413 |
| 988 | 60,116 | 11,860 | 1,678 | 26,061 | 10,903 | 2,188 | 119,600 | 26,796 | 38,544 | 26,134 | 31,717 | 5,358 | -2,932 | 131,769 | -21,358 |
| 989 | 63,540 | 12,126 | 1,542 | 28,929 | 12,059 | 2,359 | 127,893 | 28,428 | 40,541 | 27,020 | 37,437 | 4,578 | -1,471 | 141,483 | -22,271 |
| 990 | 73,911 | 10,436 | 1,725 | 27,135 | 12,954 | 2,522 | 136,261 | 31,481 | 44,954 | 28,476 | 41,891 | 4,294 | -1,431 | 154,757 | -27,647 |
| 991 | 76,994 | 9,899 | 1,515 | 30,371 | 13,337 | 2,486 | 142,753 | 32,034 | 51,946 | 29,290 | 41,047 | 6,609 | -1,718 | 164,770 | -31,383 |
| 992 | 80,704 | 9,982 | 1,575 | 30,996 | 13,626 | 2,516 | 147,378 | 32,731 | 56,142 | 31,496 | 39,554 | 4,583 | -1,162 | 168,234 | -29,724 |
| 993 | 79,637 | 10,687 | 1,649 | 31,071 | 13,186 | 2,634 | 146,508 | 34,133 | 58,470 | 32,308 | 39,215 | 3,583 | -818 | 171,262 | -33,430 |
| 994 | 81,343 | 12,207 | 1,697 | 30,680 | 13,762 | 2,856 | 151,090 | 33,918 | 57,177 | 31,562 | 40,175 | 3,438 | -1,045 | 170,265 | -28,239 |
| 995 | 86,114 | 13,416 | 1,704 | 31,032 | 15,665 | 2,969 | 160,042 | 33,866 | 56,260 | 33,306 | 46,261 | 3,186 | -719 | 177,075 | -25,848 |
| 996 | 89,487 | 14,108 | 2,399 | 31,785 | 16,064 | 2,973 | 165,658 | 32,409 | 57,061 | 28,932 | 45,248 | 2,375 | -427 | 170,134 | -12,984 |
| 997 | 95,281 | 18,074 | 2,738 | 33,775 | 16,619 | 2,993 | 177,880 | 31,440 | 56,561 | 24,328 | 43,623 | 3,285 | -415 | 163,146 | 7,317 |
| 998 | 102,505 | 16,929 | 2,694 | 34,801 | 17,742 | 2,977 | 186,309 | 31,522 | 57,248 | 25,719 | 44,555 | 3,698 | -486 | 166,775 | 12,046 |
| 992 IV | 78,076 | 9,268 | 1,644 | 30,820 | 12,736 | 2,536 | 143,008 | 33,548 | 57,060 | 31,344 | 38,660 | 3,468 | -1,000 | 167,780 | -33,616 |
| 993 I | 78,884 | 11,620 | 1,716 | 31,276 | 13,208 | 2,568 | 147,284 | 33,684 | 58,556 | 36,372 | 39,964 | 4,080 | -916 | 176,384 | -38,836 |
| 993 II | 79,384 | 11,904 | 1,552 | 29,980 | 13,204 | 2,612 | 146,348 | 34,596 | 59,380 | 28,628 | 39,292 | 3,744 | -400 | 169,088 | -30,492 |
| 993 III | 78,308 | 9,992 | 1,496 | 30,704 | 13,232 | 2,656 | 143,724 | 33,420 | 57,804 | 31,652 | 38,764 | 3,192 | -1,048 | 168,300 | -33,224 |
| 993 IV | 81,952 | 9,264 | 1,832 | 32,316 | 13,100 | 2,700 | 148,692 | 34,828 | 58,152 | 32,628 | 38,856 | 3,328 | -904 | 171,364 | -31,252 |
| 994 I | 76,548 | 11,012 | 1,876 | 31,328 | 13,232 | 2,772 | 144,916 | 33,736 | 57,700 | 28,008 | 37,272 | 3,664 | -1,052 | 164,160 | -28,248 |
| 994 II | 80,396 | 12,116 | 1,764 | 30,024 | 13,632 | 2,844 | 149,472 | 33,900 | 57,196 | 32,496 | 39,296 | 3,380 | -528 | 170,248 | -29,104 |
| 994 III | 83,540 | 13,132 | 1,536 | 30,416 | 14,136 | 2,884 | 154,176 | 34,200 | 56,880 | 32,348 | 41,568 | 3,296 | -832 | 172,376 | -27,124 |
| 994 IV | 84,772 | 12,540 | 1,616 | 30,960 | 14,036 | 2,924 | 155,644 | 33,832 | 56,944 | 33,328 | 42,492 | 3,416 | -1,764 | 174,144 | -28,488 |
| 995 I | 84,108 | 13,152 | 1,732 | 31,192 | 14,756 | 2,944 | 157,600 | 34,960 | 56,972 | 30,008 | 44,216 | 4,220 | -980 | 174,680 | -26,520 |
| 995 II | 86,048 | 13,264 | 1,556 | 30,884 | 15,876 | 2,964 | 159,276 | 34,908 | 55,420 | 35,900 | 47,788 | 3,000 | -828 | 181,008 | -30,124 |
| 995 III | 87,324 | 13,652 | 1,792 | 30,924 | 15,888 | 2,980 | 161,572 | 33,096 | 55,776 | 35,028 | 46,424 | 3,112 | -608 | 177,644 | -24,480 |
| 995 IV | 86,932 | 13,588 | 1,736 | 31,128 | 16,124 | 2,988 | 161,660 | 32,536 | 56,880 | 32,244 | 46,588 | 2,432 | -468 | 174,960 | -22,328 |
| 996 I | 88,056 | 13,396 | 2,668 | 31,612 | 16,284 | 2,980 | 164,044 | 32,688 | 58,108 | 28,988 | 46,652 | 2,048 | -624 | 172,696 | -21,192 |
| 996 II | 88,384 | 13,812 | 1,964 | 31,568 | 15,716 | 2,972 | 162,996 | 33,228 | 57,140 | 28,504 | 45,356 | 2,400 | -320 | 170,620 | -16,232 |
| 996 III | 89,904 | 14,192 | 2,044 | 31,688 | 15,896 | 2,968 | 165,616 | 31,924 | 56,848 | 28,640 | 44,780 | 2,124 | -372 | 168,480 | -12,100 |
| 996 IV | 91,576 | 15,020 | 2,920 | 32,268 | 16,360 | 2,972 | 169,928 | 31,808 | 56,160 | 29,592 | 44,220 | 2,924 | -392 | 168,772 | -2,536 |
| 997 I | 93,148 | 15,392 | 4,840 | 33,152 | 15,880 | 2,968 | 174,148 | 31,236 | 56,896 | 27,144 | 44,180 | 2,996 | -348 | 166,564 | -408 |
| 997 II | 94,504 | 16,924 | 1,524 | 33,652 | 16,376 | 2,984 | 174,704 | 31,228 | 57,372 | 23,312 | 43,980 | 3,700 | -648 | 163,620 | 3,892 |
| 997 III | 96,324 | 18,328 | 2,208 | 33,940 | 16,708 | 3,004 | 178,552 | 31,436 | 55,816 | 22,324 | 43,140 | 3,100 | -552 | 159,580 | 11,492 |
| 997 IV | 97,092 | 21,580 | 2,412 | 34,340 | 17,492 | 3,016 | 184,000 | 31,852 | 56,176 | 24,584 | 43,208 | 3,344 | -112 | 162,900 | 14,088 |
| 998 I | 101,628R | 17,892R | 3,168R | 34,752R | 17,604R | 2,984R | 187,312R | 31,276R | 57,176R | 26,568R | 44,244R | 3,744R | -456R | 167,136R | 12,536R |
| 998 II | 100,204R | 16,556R | 2,176R | 34,912R | 17,624R | 2,972R | 182,660R | 31,656R | 56,832R | 24,688R | 44,528R | 3,508R | -476R | 165,264R | 10,572R |
| 998 III | 103,384R | 16,224R | 2,372R | 35,120R | 17,760R | 2,976R | 186,408R | 31,620R | 57,256R | 25,428R | 44,644R | 3,736R | -496R | 166,656R | 12,184R |
| 998 IV | 104,760 | 17,060 | 3,064 | 34,420 | 17,976 | 2,976 | 188,840 | 31,532 | 57,720 | 26,200 | 44,796 | 3,804 | -516 | 168,036 | 12,888 |

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

Net Canadian dollar financing requirement: Public accounts basis* Besoins nets de trésorerie en dollars canadiens : sur la base des Comptes publics*

Excluding foreign exchange transactions Non compris le financement des opérations de change

Budgetary transactions Opérations budgétaires

Revenue Recettes

Personal income tax
Impôt sur le revenu des particuliers

Corporate income tax
Impôt sur les bénéfices des sociétés

Unemployment insurance contributions
Cotisations à l'assurance-chômage

Excise tax and duties
Taxés d'accise et autres droits

Other revenue**
Autres recettes**

Total
Total

Total program spending
Ensembles des dépenses de programme

Debt charges
Service de la dette

Total budgetary expenditures
Ensemble des dépenses budgétaires

Budgetary surplus or deficit
Excédent ou déficit budgétaire

Total non-budgetary source or requirement
Ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires

Total

Requirements for foreign exchange transactions
Besoins de financement des opérations de change

Total

| | Revenue | Recettes | Unemployment insurance contributions | Excise tax and duties | Other revenue** | Total | Total program spending | Debt charges | Total budgetary expenditures | Budgetary surplus or deficit | Total non-budgetary source or requirement | Total | Requirements for foreign exchange transactions | Total |
|---------|--------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------------|-------------------|---------|-------------------------------------|---------------------|-----------------------------------|--------------------------------|--|---------|---|---------|
| | Personal income tax | Corporate income tax | Unemployment insurance contributions | Excise tax and duties | Other revenue** | Total | Total program spending | Debt charges | Total budgetary expenditures | Budgetary surplus or deficit | Total non-budgetary source or requirement | Total | Requirements for foreign exchange transactions | Total |
| | Impôt sur le revenu des particuliers | Impôt sur les bénéfices des sociétés | Cotisations à l'assurance-chômage | Taxes d'accise et autres droits | Autres recettes** | Total | Ensembles des dépenses de programme | Service de la dette | Ensemble des dépenses budgétaires | Excédent ou déficit budgétaire | Ensemble des sources ou des besoins de financement non budgétaires | Total | Besoins de financement des opérations de change | Total |
| 1988/89 | 46,076 | 11,730 | 11,268 | 25,771 | 9,272 | 104,067 | 99,688 | 33,152 | 132,840 | -28,773 | 6,349 | -22,424 | -2,768 | 25,192 |
| 1989/90 | 51,895 | 13,021 | 10,738 | 28,155 | 9,898 | 113,707 | 103,848 | 38,789 | 142,637 | -28,930 | 8,400 | -20,530 | 1,948 | -18,582 |
| 1990/91 | 57,601 | 11,726 | 12,707 | 26,113 | 11,206 | 119,353 | 108,765 | 42,588 | 151,353 | -32,000 | 7,462 | -24,538 | -3,746 | -28,284 |
| 1991/92 | 61,222 | 9,359 | 15,394 | 25,196 | 10,861 | 122,032 | 115,215 | 41,174 | 156,389 | -34,357 | 2,557 | -31,800 | 2,023 | -29,777 |
| 1992/93 | 58,283 | 7,206 | 17,535 | 26,080 | 11,276 | 120,380 | 122,576 | 38,825 | 161,401 | -41,021 | 6,524 | -34,497 | 5,748 | -28,749 |
| 1993/94 | 51,427 | 9,444 | 18,233 | 26,635 | 10,245 | 115,984 | 120,014 | 37,982 | 157,996 | -42,012 | 12,162 | -29,850 | -2,128 | -31,978 |
| 1994/95 | 56,329 | 11,604 | 18,928 | 27,089 | 9,373 | 123,323 | 118,739 | 42,046 | 160,785 | -37,462 | 11,620 | -25,842 | -1,425 | -27,267 |
| 1995/96 | 60,167 | 15,955 | 18,510 | 26,604 | 9,065 | 130,301 | 112,013 | 46,905 | 158,918 | -28,617 | 11,434 | -17,183 | -4,704 | -21,887 |
| 1996/97 | 63,282 | 17,020 | 19,816 | 29,098 | 11,680 | 140,896 | 104,820 | 44,973 | 149,793 | -8,897 | 10,162 | 1,265 | -7,759 | -6,494 |
| 1997/98 | 70,787 | 22,496 | 18,802 | 30,860 | 10,217 | 153,162 | 106,730 | 43,620 | 150,350 | 3,478 | 9,251 | 12,729 | -2,155 | 10,574 |
| 1996 I | 13,958 | 6,389 | 4,160 | 5,988 | 3,375 | 33,870 | 27,782 | 11,438 | 39,220 | -5,350 | 3,776 | -1,574 | -6,026 | -7,600 |
| II | 15,899 | 2,765 | 4,575 | 5,054 | 1,983 | 30,276 | 24,178 | 11,444 | 35,622 | -5,346 | -1,367 | -6,713 | 447 | -6,266 |
| III | 16,544 | 3,332 | 4,812 | 7,468 | 2,141 | 34,297 | 24,688 | 11,319 | 36,007 | -1,710 | 4,122 | 2,412 | -117 | 2,295 |
| IV | 17,269 | 3,763 | 4,719 | 7,671 | 3,833 | 37,255 | 25,146 | 11,032 | 36,178 | 1,077 | 237 | 1,314 | -2,537 | -1,223 |
| 1997 I | 13,462 | 6,243 | 5,695 | 6,993 | 3,088 | 35,481 | 28,236 | 10,955 | 39,191 | -3,710 | 7,774 | 4,064 | -5,318 | -1,254 |
| II | 17,762 | 4,038 | 5,563 | 7,322 | 2,130 | 36,815 | 22,646 | 10,207 | 32,853 | 3,962 | -4,445 | -483 | 1,047 | 564 |
| III | 18,135 | 4,245 | 5,030 | 8,344 | 1,909 | 37,663 | 23,122 | 10,289 | 33,411 | 4,252 | -627 | 3,625 | 2,240 | 5,865 |
| IV | 19,620R | 4,852R | 3,273 | 8,466R | 2,072R | 38,233R | 26,355R | 10,109R | 36,464R | 1,819R | 1,799R | 3,618R | 4,703R | 8,321R |
| 1998 I | 15,741R | 8,032R | 4,892 | 7,593R | 3,607R | 39,865R | 29,075R | 10,862R | 39,937R | -72R | 6,025R | 5,953R | -9,830R | -3,877R |
| II | 19,065 | 4,716 | 5,318 | 7,721 | 1,959 | 38,779 | 22,547 | 10,511 | 33,058 | 5,721 | -3,599 | 2,122 | 3,628 | 5,750 |
| III | 18,840 | 4,360 | 5,103 | 8,341 | 1,886 | 38,530 | 23,887 | 9,948 | 33,835 | 4,695 | -1,198 | 3,497 | 7,047 | 10,544 |
| IV | 19,639 | 4,511 | 3,571 | 8,527 | 2,627 | 38,875 | 26,969 | 10,600 | 37,569 | 1,306 | 232 | 1,538 | -2,441 | -903 |
| 1997 J | 5,257 | 1,334 | 2,038 | 1,940 | 584 | 11,153 | 8,982 | 3,586 | 12,568 | -1,415 | 2,555 | 1,140 | -2,788 | -1,648 |
| F | 5,257 | 1,778 | 1,791 | 2,489 | 591 | 11,906 | 8,820 | 3,571 | 12,391 | -485 | 3,252 | 2,767 | -472 | 2,295 |
| M | 2,948 | 3,131 | 1,866 | 2,564 | 1,913 | 12,422 | 10,434 | 3,798 | 14,232 | -1,810 | 1,967 | 157 | -2,058 | -1,901 |
| A | 5,835 | 1,156 | 1,844 | 2,798 | 669 | 12,302 | 7,386 | 3,467 | 10,853 | 1,449 | -4,444 | -2,995 | 3,589 | 594 |
| M | 5,292 | 1,304 | 1,857 | 1,612 | 587 | 10,652 | 7,453 | 3,373 | 10,826 | -174 | 3,195 | 3,021 | -1,698 | 1,323 |
| J | 6,635 | 1,578 | 1,862 | 2,912 | 874 | 13,861 | 7,807 | 3,367 | 11,174 | 2,687 | -3,196 | -509 | -844 | -1,353 |
| J | 5,865 | 1,850 | 1,815 | 2,693 | 817 | 13,040 | 7,707 | 3,423 | 11,130 | 1,910 | -238 | 1,672 | 2,922 | 4,594 |
| A | 5,199 | 1,160 | 1,677 | 2,423 | 432 | 10,891 | 7,650 | 3,410 | 11,060 | -169 | 467 | 298 | -97 | 201 |
| S | 7,071 | 1,235 | 1,538 | 3,228 | 660 | 13,732 | 7,765 | 3,456 | 11,221 | 2,511 | -856 | 1,655 | -585 | 1,070 |
| O | 5,411 | 1,473 | 1,382 | 2,813 | 452 | 11,531 | 8,761 | 3,408 | 12,169 | -638 | 1,010 | 372 | 677 | 1,049 |
| N | 5,878R | 1,321R | 1,221 | 3,071R | 492R | 11,983R | 8,312R | 3,208R | 11,520R | 463R | 1,758R | 2,221 | 1,638 | 3,859 |
| D | 8,331R | 2,058R | 670 | 2,582R | 1,128R | 14,769R | 9,282R | 3,493R | 12,775R | 1,994R | -969R | 1,025R | 2,388R | 3,413R |
| 1998 J | 5,552R | 1,759R | 1,433 | 2,079R | 927R | 11,750R | 9,152R | 3,521R | 12,673R | -923R | 2,529R | 1,606R | -2,018R | -412R |
| F | 6,114 | 1,912 | 1,678 | 2,729 | 411 | 12,844 | 8,445 | 3,611 | 12,056 | 788 | 2,163 | 2,951 | -4,941 | -1,990 |
| M | 4,075 | 4,361 | 1,781 | 2,785 | 2,269 | 15,271 | 11,478 | 3,730 | 15,208 | 63 | 1,333 | 1,396 | -2,871 | -1,475 |
| A | 6,209 | 1,241 | 1,748 | 2,598 | 704 | 12,500 | 7,462 | 3,454 | 10,916 | 1,584 | -3,856 | -2,272 | 1,287 | -985 |
| M | 6,294 | 1,644 | 1,795 | 2,084 | 535 | 12,352 | 7,324 | 3,593 | 10,917 | 1,435 | 4,187 | 5,622 | 1,178 | 6,800 |
| J | 6,562 | 1,831 | 1,775 | 3,039 | 720 | 13,927 | 7,761 | 3,464 | 11,225 | 2,702 | -3,930 | -1,228 | 1,163 | -65 |
| J | 6,649 | 1,584 | 1,732 | 2,520 | 567 | 13,052 | 7,958 | 3,448 | 11,406 | 1,646 | -1,543 | 103 | 2,420 | 2,523 |
| A | 5,360 | 1,381 | 1,607 | 2,927 | 570 | 11,845 | 8,099 | 3,124 | 11,223 | 622 | 1,730 | 2,352 | 5,681 | 8,033 |
| S | 6,831 | 1,395 | 1,764 | 2,894 | 749 | 13,633 | 7,830 | 3,376 | 11,206 | 2,427 | -1,385 | 1,042 | -1,054 | -12 |
| O | 5,450 | 1,353 | 1,322 | 2,660 | 737 | 11,522 | 8,899 | 3,441 | 12,340 | -818 | -137 | -955 | -297 | -1,252 |
| N | 6,004 | 1,496 | 1,194 | 3,113 | 735 | 12,542 | 8,881 | 3,597 | 12,478 | 64 | 2,665 | 2,729 | -6,363 | -3,634 |
| D | 8,185 | 1,662 | 1,055 | 2,754 | 1,155 | 14,811 | 9,189 | 3,562 | 12,751 | 2,060 | -2,296 | -236 | 4,219 | 3,983 |
| 1999 J | 6,066 | 1,594 | 1,457 | 1,948 | 769 | 11,834 | 9,599 | 3,537 | 13,136 | -1,302 | 2,447 | 1,145 | -3,841 | -2,696 |

*Fiscal year totals are from the *Public Accounts of Canada*. Non-budgetary monthly data are from the "Statement of Financial Transactions." Quarterly data are the sum of the monthly data. Unlike the Public Accounts, the monthly estimates are unaudited.

**Residual

*Les données de l'exercice sont tirées des *Comptes publics du Canada*. Les données non-budgétaires mensuelles proviennent de l'*État des opérations financières*. Les données trimestrielles s'obtiennent par addition des données mensuelles. Contrairement aux données des Comptes publics, les estimations mensuelles ne sont pas vérifiées.

**Calculé par différence

| Canadian dollar financing requirement Financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens | Canadian dollar financing requirement met by: Financement des besoins de trésorerie en dollars canadiens | | | | | Changes in holdings of Canadian dollar securities outside government accounts Variations des portefeuilles de titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement) | | | | | | | | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | |
|---|---|--|---|--|-----------------|--|---|--|--------------------------|--------|--------|---------|---------|---|--|
| | Reduction or increase (-) in Canadian dollar cash balances Réduction ou augmentation (-) des dépôts en dollars canadiens | Increase in Canadian dollar securities outside government accounts Augmentation des titres en dollars canadiens (non compris les comptes du gouvernement) | | | Other Autres | Bank of Canada Banque du Canada | | | General public Public | | | | | | |
| | | Treasury bills Bons du Trésor | Marketable bonds Obligations négociables | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | | Treasury bills Bons du Trésor | Marketable bonds Obligations négociables | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | Total | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| 5,192 | 327 | 21,672 | 9,947 | 5,510 | -590 | -943 | 148 | 795 | 22,615 | 9,799 | -5,510 | 26,904 | 1988/89 | | |
| 8,582 | 339 | 15,853 | 9,220 | 6,841 | 11 | 2,924 | 664 | 2,260 | 12,929 | 9,884 | -6,841 | 15,971 | 1989/90 | | |
| 8,284 | -1,090 | 20,594 | 15,076 | 6,426 | 130 | 379 | 242 | 138 | 20,215 | 15,318 | -6,426 | 29,108 | 1990/91 | | |
| 9,777 | 1,782 | 13,212 | 13,961 | 1,250 | -428 | 2,485 | 803 | 1,681 | 10,727 | 14,764 | 1,250 | 26,741 | 1991/92 | | |
| 8,749 | -2,097 | 9,822 | 19,722 | 1,147 | 2,449 | -1,513 | 1,198 | 2,711 | 11,335 | 20,920 | 1,147 | 31,108 | 1992/93 | | |
| 1,978 | 744 | 4,013 | 27,329 | -3,018 | 2,910 | 6,678 | 1,357 | 5,320 | -2,665 | 28,686 | 3,018 | 23,004 | 1993/94 | | |
| 7,267 | 214 | -1,503 | 25,397 | -110 | 3,269 | -3,745 | 770 | -4,515 | 2,242 | 26,167 | 110 | 28,299 | 1994/95 | | |
| 1,887 | 6,651 | 1,621 | 28,430 | 45 | -1,558 | 3,233 | -484 | 2,750 | -1,612 | 28,914 | 45 | 27,346 | 1995/96 | | |
| 6,494 | 786 | -30,845 | 34,112 | 2,034 | 1,979 | -3,440 | 4,817 | 1,377 | -27,405 | 29,295 | 2,034 | 4,000 | 1996/97 | | |
| 0,574 | -1,039 | -22,982 | 15,376 | -2,645 | 21,864R | -2,671 | -4,106 | 1,435 | -20,311 | 11,270 | 2,645 | -11,650 | 1997/98 | | |
| 7,600 | -2,063 | 6,085 | 1,263 | -617 | 2,932 | 1,226 | 199 | 1,028 | 4,859 | 1,462 | -617 | 5,704 | 1996 I | | |
| 5,266 | 6,110 | -7,613 | 10,069 | -417 | -1,883 | 1,182 | 43 | 1,139 | -8,795 | 10,112 | -417 | 900 | II | | |
| 2,295 | -1,849 | -6,264 | 7,905 | -386 | 2,889 | -1,140 | 2,248 | 1,108 | -5,124 | 5,657 | -386 | 147 | III | | |
| 1,223 | -944 | -17,110 | 11,624 | 3,411 | 4,242 | -1,973 | 609 | -1,365 | -15,137 | 11,015 | 3,411 | -711 | IV | | |
| 1,254 | 4,103 | 142 | 4,514 | -574 | 1,275 | -1,509 | 2,003 | 495 | 1,651 | 2,511 | 574 | 3,664 | 1997 I | | |
| -564 | 5,285 | -14,891 | 8,994 | 605 | 1,781 | 9 | 1,578 | 1,587 | -14,900 | 7,416 | 605 | -8,074 | II | | |
| 5,865 | 1,254 | -5,116 | -294 | -444 | 10,465 | -1,050 | 765 | -285 | -4,066 | -1,059 | 444 | -5,568 | III | | |
| 3,321 | -8,544 | -6,550 | 7,991 | 632 | 16,056 | -810 | 498 | -312 | -5,740 | 7,493 | 632 | 1,122 | IV | | |
| 3,877 | 966 | 3,575 | -1,315 | -964 | 1,615 | -820 | 1,265 | 445 | 4,395 | 2,580 | -964 | 870 | 1998 I | | |
| 5,750 | 4,024 | -17,565 | 9,983 | -955 | 10,263 | -164 | 1,754 | 1,590 | -17,401 | 8,229 | -955 | -10,127 | II | | |
| 0,544 | 984 | -8,815 | -2,969 | 532 | 21,876 | 318 | 803 | 485 | -8,497 | 3,772 | -532 | -12,800 | III | | |
| 903 | -3,837 | 1,084 | 4,935 | 310 | -1,589 | 2,202 | 370 | -1,832 | 3,286 | 4,565 | 310 | 8,160 | IV | | |
| 1,648 | 3,109 | -3,983 | 2,747 | -52 | -173 | 809 | 515 | -293 | -3,174 | 2,232 | 52 | -993 | 1997 J | | |
| 2,295 | 2,820 | -2,756 | 3,736 | -304 | -151 | 36 | 975 | 939 | -2,720 | 2,761 | 304 | 246 | F | | |
| 9,901 | -4,392 | 6,881 | -1,969 | -218 | 1,599 | 664 | 513 | -151 | 7,545 | -2,482 | -218 | 4,903 | M | | |
| -594 | 4,418 | -3,584 | -193 | -154 | -1,081 | 259 | -615 | -873 | -3,325 | 422 | -154 | -3,043 | A | | |
| 3,323 | 1,871 | -5,880 | 2,836 | -205 | 55 | 180 | 1,013 | 1,192 | -6,060 | 1,823 | -205 | -4,441 | M | | |
| 3,353 | 1,004 | -5,427 | 6,351 | -246 | 1,679 | 88 | 1,180 | 1,268 | -5,515 | 5,171 | -246 | -590 | J | | |
| 4,594 | 1,074 | 1,677 | -4,852 | 174 | -2,319 | 173 | 25 | -198 | 1,850 | 4,827 | 174 | -3,150 | J | | |
| 201 | 646 | -4,606 | 3,590 | -151 | 1,612 | 444 | 54 | -498 | -4,162 | 3,644 | 151 | -670 | A | | |
| 1,070 | 826 | -2,187 | 968 | 119 | -558 | -433 | 844 | 411 | -1,754 | 124 | 119 | -1,748 | S | | |
| 1,049 | -2,683 | 4,620 | -2,566 | 333 | -87 | 1,113 | -97 | 1,017 | 3,507 | -2,469 | 333 | 704 | O | | |
| 3,859 | -3,777 | -3,496 | 3,537 | 147 | -270 | -779 | 70 | -710 | -2,717 | 3,467 | 147 | 898 | N | | |
| 3,413R | 2,084 | -7,674 | 7,020 | 446 | -229R | -1,144 | 525 | -619 | -6,530 | 6,195 | -446 | -480 | D | | |
| 412R | 2,122 | -1,335 | 66 | -234 | -207R | 32 | 460 | 429 | -1,303 | 394 | 234 | -1,933 | 1998 J | | |
| 9,990 | 510 | 1,799 | -193 | -350 | 1,244 | 354 | 1,400 | 1,045 | 2,153 | 1,593 | -350 | 219 | F | | |
| 4,475 | 646 | 3,111 | -1,188 | -380 | 578 | 434 | 595 | -1,029 | 3,545 | -593 | -380 | 2,584 | M | | |
| 985 | 6,552 | -4,168 | -275 | -339 | -785 | 253 | 345 | 92 | -3,915 | -620 | -339 | -4,873 | A | | |
| 3,800 | -1,096 | -8,914 | 3,328 | -265 | 147 | 48 | 174 | 127 | -8,866 | 3,154 | -265 | -5,977 | M | | |
| 65 | -1,432 | -4,483 | 6,930 | 351 | -599 | 137 | 1,235 | 1,371 | -4,620 | 5,695 | 351 | 723 | J | | |
| 2,523 | 1,444 | -3,140 | 140 | -209 | -758 | 363 | -445 | -445 | -3,058 | 503 | 209 | -2,764 | J | | |
| 8,033 | -9,549 | -2,059 | 2,659 | 137 | 1,053 | -3 | 730 | 727 | -2,056 | 1,929 | -137 | -263 | A | | |
| 12 | 9,089 | -3,616 | -5,768 | 186 | 493 | -233 | 436 | 203 | -3,383 | -6,204 | -186 | -9,773 | S | | |
| 2,252 | 3,248 | 819 | -2,514 | -455 | 154 | 393 | 287 | 680 | 426 | -2,801 | -455 | -2,830 | O | | |
| 3,634 | 352 | -495 | 3,872 | 866 | -961 | 352 | 283 | -69 | -143 | 3,589 | 866 | 4,312 | N | | |
| 1,983 | -7,437 | 760 | 3,577 | -101 | -782 | 2,243 | -200 | -2,443 | 3,003 | 3,777 | -101 | 6,678 | D | | |
| 1,696 | -7,435 | -3,262 | 494 | -84 | 12,983 | 1,162 | 390 | 1,552 | -4,424 | 104 | 84 | -4,403 | 1999 J | | |

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

| Issue or retirement date (year, month, day) Date d'émission ou de remboursement (année, mois, jour) | Amount Montant | | Details of gross new issues Description des émissions brutes | | | | | | | Details of gross retirements Description des remboursements bruts | | |
|--|--------------------------------------|---|--|--|---------------------|------------------------------------|---|--|--|--|---------------------|------------------------------------|
| | Gross new issues Émissions brutes | Gross retirements Remboursements bruts | Net new issues Émissions nettes | Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount* Montant* | Coupon rate % Taux de l'emprunt | Issue prices % Prix d'émission, en % | Yield to final maturity % Taux de rendement à l'échéance finale | Coverage ratio at auction Taux de couverture à l'adjudication | Final maturity date (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | Amount* Montant* | Coupon rate % Taux de l'emprunt |
| | B2491 ^M | B2494 ^M | | | | | | | | | | |
| 1998 2 1 | | 6,600 | -6,600 | | | | | | | 1998-2-1 | 6,600 | 6 1/4 |
| 1998 2 2 | 1,200 | | 1,200 | 2029-6-1 | 1,200 | 5 3/4 | 99.807 | 5.764 | 2.2 | | | |
| 2 16 | 2,300 | | 2,300 | 2008-6-1 | 2,300 | 6 | 103.935 | 5.493 | 2.1 | | | |
| 2 19 | 2,846 | | 2,846 | 2003-2-19 | 2,846 ^{US} | 5 5/8 | 99.716 | 5.691 | | | | |
| 3 2 | 2,400 | | 2,400 | 2003-9-1 | 2,400 | 5 1/4 | 99.901 | 5.271 | 2.3 | | | |
| 3 9 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 100.824 | 4.200 | 2.0 | | | |
| 3 15 | | 8,122 | -8,122 | | | | | | | 1998-3-15 | 197 | 3 3/4 |
| | | | | | | | | | | 5,700 | 6 | |
| | | | | | | | | | | 2,225 | 10 3/4 | |
| 3 16 | 3,500 | | 3,500 | 2000-3-15 | 3,500 | 5 | 100.064 | 4.966 | 2.3 | | | |
| 5 1 | 1,600 | | 1,600 | 2029-6-1 | 1,600 | 5 3/4 | 100.986 | 5.682 | 2.2 | | | |
| 5 15 | 2,300 | | 2,300 | 2008-6-1 | 2,300 | 6 | 104.555 | 5.406 | 2.2 | | | |
| 6 1 | 2,400 | | 2,400 | 2003-9-1 | 2,400 | 5 1/4 | 100.223 | 5.199 | 2.2 | | | |
| 6 8 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 105.809 | 3.910 | 2.6 | | | |
| 6 15 | 3,500 | | 3,500 | 2000-12-1 | 3,500 | 5 | 99.480 | 5.229 | 2.1 | | | |
| 6 30 | 1 | | 1 | 2019-12-31 | 1 | 10.186 | | | | | | |
| 8 17 | 2,300 | | 2,300 | 2009-6-1 | 2,300 | 5 1/2 | 99.671 | 5.542 | 2.1 | | | |
| 9 1 | 2,400 | 6,800 | -4,400 | 2003-9-1 | 2,400 | 5 1/4 | 98.505 | 5.597 | 1.9 | 1998-9-1 | 6,800 | 6 1/2 |
| 9 8 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 101.148 | 4.180 | 2.5 | | | |
| 9 15 | 3,500 | 6,000 | -2,500 | 2000-12-1 | 3,500 | 5 | 99.220 | 5.376 | 1.9 | 1998-9-15 | 6,000 | 6 1/4 |
| 10 1 | | 3,100 | -3,100 | | | | | | | 1998-10-1 | 3,100 | 9 1/2 |
| 11 1 | | 5,100 | -5,100 | | | | | | | 1998-11-1 | 5,100 | 8 |
| 11 2 | 1,700 | | 1,700 | 2029-6-1 | 1,700 | 5 3/4 | 104.866 | 5.422 | 2.3 | | | |
| 11 5 | 3,794 | | 3,794 | 2008-11-5 | 3,794 ^{US} | 5 1/4 | 99.977 | 5.253 | | | | |
| 11 16 | 2,300 | | 2,300 | 2009-6-1 | 2,300 | 5 1/2 | 102.476 | 5.192 | 2.5 | | | |
| 12 1 | 2,500 | 2,275 | 225 | 2003-9-1 | 2,500 | 5 1/4 | 100.814 | 5.053 | 2.3 | 1998-12-1 | 2,275 | 10 1/4 |
| 12 7 | 400 | | 400 | 2026-12-1 (b) | 400 | 4 1/4 | 100.983 | 4.190 | 2.3 | | | |
| 12 15 | 3,500 | | 3,500 | 2001-6-1 | 3,500 | 4 1/2 | 99.480 | 4.727 | 2.3 | | | |
| 12 17 | | 500 | -500 | | | | | | | 2002-12-15 ^(a) | 185 | 11 1/4 |
| | | | | | | | | | | 2003-02-01 ^(a) | 73 | 11 3/4 |
| | | | | | | | | | | 2003-10-01 ^(a) | 26 | 9 1/2 |
| | | | | | | | | | | 2004-02-01 ^(a) | 215 | 10 1/4 |
| | | | | | | | | | | 2004-06-01 ^(a) | 1 | 13 1/2 |
| 12 31 | 1 | | 1 | 2019-12-31 | 1 | 10.186 | | | | | | |
| 1999 2 15 | 2,300 | 3,067 | -767 | 2009-6-1 | 2,300 | 5 1/2 | 103.285 | 5.085 | 2.7 | 1999-2-15 | 3,067 ^{US} | 0 |
| 2 18 | | 500 | -500 | | | | | | | 2008-6-1 (a) | 192 | 10 |
| | | | | | | | | | | 2008-10-1 (a) | 80 | 11 3/4 |
| | | | | | | | | | | 2009-6-1 (a) | 57 | 11 |
| | | | | | | | | | | 2009-10-1 (a) | 76 | 10 3/4 |
| | | | | | | | | | | 2010-6-1 (a) | 95 | 9 1/2 |
| 3 1 | 2,500 | 6,700 | -4,200 | 2004-9-1 | 2,500 | 5 | 99.200 | 5.169 | 2.3 | 1999-3-1 | 6,700 | 5 3/4 |
| 3 8 | 400 | | 400 | 2031-12-1 (b) | 400 | 4 | 94.594 | 4.310 | 1.7 | | | |
| 3 15 | 3,500 | 6,000 | -2,500 | 2001-6-1 | 3,500 | 4 1/2 | 98.653 | 5.149 | 2.6 | 1999-3-15 | 6,000 | 4 |

Special features of a number of issues are as follows:

- (a) This item represents the cancellation of bonds bought via Government of Canada repurchase operations.
(b) Real Return Bonds.
(c) Floating rate notes (3month LIBOR less 25 bps).

* Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Effet visant l'annulation d'obligations achetées dans le cadre d'opérations de rachat d'obligations du gouvernement du Canada.
(b) Obligations à rendement réel
(c) Billets à taux flottants (taux LIBOR à 3 mois moins 25 points de base)

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Government of Canada direct marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues
Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Description des titres non échus en circulation

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated

En millions de dollars canadiens, valeur nominale, sauf indication contraire

| Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | | | | Amount outstanding 31 March 1999* Encours au 31 mars 1999* | | | | Coupon rate % Taux de l'emprunt | | | | Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour) | | | | Date of final maturity (year, month, day) Date de l'échéance finale (année, mois, jour) | | | | Amount outstanding 31 March 1999* Encours au 31 mars 1999* | | | | Coupon rate % Taux de l'emprunt | | | | Date of issue (year, month, day) Date d'émission (année, mois, jour) | | | | | | | |
|--|-------|---------|--------|---|------|-------|----------|------------------------------------|--|-------|------|---|------|---------------------|--|--|--|--|--|---|--|--|--|------------------------------------|--|--|--|---|--|--|--|--|--|--|--|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1999 | 8 1 | 5,600 | 6 1/2 | 1996-4-15; 7-17 | 2005 | 3 1 | 1,775 | 12 | 1983-10-15; 11-8; 12-15; 1984-2-1; 2-21; 12-15 | 2029 | 6 1 | 4,500 | 53/4 | 1998-2-2; 5-1; 11-2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 9 1 | 8,500 | 73/4 | 1994-4-15; 6-1; 7-4; 9-1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 9 15 | 7,000 | 43/4 | 1997-6-16; 9-15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 10 15 | 528 | 9 | 1977-10-15; 12-15 | | 7 21 | 2,263us | 63/8 | 1995-7-21 | 2031 | 12 1 | 400(c) | 4 | 1999-3-8 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 12 1 | 2,825 | 9 1/4 | 1989-9-21; 10-1; 11-16; 12-15 | | 9 1 | 1,375 | 12 1/4 | 1983-8-1; 9-1; 9-27; 1985-4-10 | TOTAL | | | | 311,161 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 12 1 | 400 | 13 1/2 | 1980-12-1 | | 12 1 | 8,000 | 83/4 | 1995-4-3; 5-15; 5-15; 8-15; 11-15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 000 | 2 1 | 5,500 | 5 1/2 | 1996-10-15; 1997-1-15 | 2006 | 3 1 | 975 | 12 1/2 | 1984-3-13; 11-14; 1985-3-19 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 3 1 | 6,500 | 8 1/2 | 1994-10-1; 12-1; 1995-3-1 | | 8 28 | 1,509us | 63/4 | 1996-8-28 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 3 15 | 7,000 | 5 | 1997-12-15; 1998-3-16 | | 10 1 | 1,025 | 14 | 1984-6-1; 7-11; 8-1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 3 15 | 1,050 | 133/4 | 1980-3-31; 1981-3-1; 3-31; 1982-10-15 | | 12 1 | 9,100 | 7 | 1996-2-15; 3-29; 5-15; 8-15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 5 1 | 1,575 | 93/4 | 1990-2-1; 2-15 | 2007 | 3 1 | 325 | 133/4 | 1984-6-19 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 5 30 | 2,263us | 6 1/2 | 1995-5-30 | | 6 1 | 9,500 | 7 1/4 | 1996-10-1; 11-15; 1997-2-17; 5-15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 7 1 | 2,900 | 10 1/2 | 1990-3-15; 3-29; 6-21; 8-1 | | 10 1 | 700 | 13 | 1984-8-22; 9-12 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 7 1 | 175 | 15 | 1981-7-1 | 2008 | 3 1 | 404nz | 65/8 | 1997-10-3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 9 1 | 7,600 | 7 1/2 | 1995-6-1; 7-4; 9-1 | | 3 1 | 750 | 123/4 | 1984-10-1; 10-24 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 9 1 | 1,200 | 11 1/2 | 1990-5-1; 11-1 | | 6 1 | 9,200 | 6 | 1997-8-15; 11-17; 1998-2-16; 5-15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 12 1 | 7,000 | 5 | 1998-6-15; 9-15 | | 6 1 | 3,258 | 10 | 1985-12-15; 1987-9-1; 1988-2-1; 4-14; 6-1; 7-21; 10-15; 12-15; 1989-2-23; 6-1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 12 15 | 500 | 93/4 | 1978-12-15 | | 10 1 | 645 | 113/4 | 1985-2-1; 5-1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 001 | 2 1 | 425 | 153/4 | 1981-6-1; 7-31 | | 11 5 | 3,772us | 5 1/4 | 1998-11-5 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 3 1 | 9,400 | 7 1/2 | 1995-10-2; 12-1; 1996-1-4; 3-1 | 2009 | 3 1 | 400 | 11 1/2 | 1985-5-22 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 3 1 | 3,175 | 10 1/2 | 1990-9-20; 10-1; 12-15; 1991-2-1 | | 6 1 | 6,900 | 5 1/2 | 1998-8-17; 11-16; 1999-2-15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 5 1 | 1,325 | 13 | 1980-5-1; 10-1; 1981-2-1 | | 6 1 | 868 | 11 | 1985-10-1; 10-23; 1987-10-15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 5 30 | 1,509us | 6 1/2 | 1996-5-30 | | 10 1 | 1,224 | 103/4 | 1985-6-12; 7-1; 9-1; 1988-9-1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 6 1 | 7,000 | 4 1/2 | 1998-12-15; 1999-3-15 | 2010 | 3 1 | 325 | 93/4 | 1986-3-15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 6 1 | 3,550 | 93/4 | 1991-2-21; 3-1; 3-28; 5-16 | | 6 1 | 2,880 | 9 1/2 | 1986-4-10; 1987-7-1; 1989-7-1; 8-10; 10-1; 12-15; 1990-2-1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 9 1 | 10,600 | 7 | 1996-6-3; 7-2; 9-3; 12-2 | | 10 1 | 325 | 83/4 | 1986-4-28 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 002 | 12 1 | 1,233 | 9 1/2 | 1976-10-1; 12-1; 1978-4-1; 5-15; 7-1 | 2011 | 3 1 | 1,975 | 9 | 1986-7-3; 9-2; 10-23; 12-15; 1987-5-1; 1988-3-15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 12 1 | 3,850 | 93/4 | 1991-7-1; 7-18; 9-1; 10-1 | | 6 1 | 750 | 8 1/2 | 1987-2-19; 3-15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2 1 | 213 | 83/4 | 1977-2-1 | 2014 | 3 15 | 3,150 | 10 1/4 | 1989-3-15; 3-30; 1990-3-15; 7-1; 8-1; 1991-2-21 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 3 15 | 350 | 15 1/2 | 1982-3-31; 5-1 | | 6 1 | 750 | 8 1/2 | 1987-2-19; 3-15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 4 1 | 5,450 | 8 1/2 | 1991-11-14; 12-15; 1992-3-1; 5-1; 7-15 | | 3 15 | 3,150 | 10 1/4 | 1989-3-15; 3-30; 1990-3-15; 7-1; 8-1; 1991-2-21 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 5 1 | 1,850 | 10 | 1979-5-1; 6-1; 7-15 | 2015 | 6 1 | 2,350 | 11 1/4 | 1990-5-1; 5-31; 10-1; 11-15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 7 15 | 1,509us | 6 1/8 | 1997-7-15 | 2019 | 12 31 | 20 | 10.186 | 1990-3-23 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 9 1 | 10,200 | 5 1/2 | 1997-3-3; 6-2; 9-2; 12-1 | 2021 | 3 15 | 1,800 | 10 1/2 | 1990-12-15; 1991-1-9; 2-1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 003 | 12 15 | 1,440 | 11 1/4 | 1979-12-15; 1980-7-1; 1983-5-15 | | 6 1 | 4,650 | 93/4 | 1991-5-9; 6-1; 7-1; 8-1; 9-1; 10-17 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2 1 | 2,627 | 113/4 | 1980-2-1; 6-1; 8-1; 1983-2-1; 4-27; 6-21; 7-12 | | 12 1 | 5,175(c) | 4 1/4 | 1991-12-10; 1992-10-14; 1993-5-1; 12-1; 1994-2-22; 6-21; 9-15; 12-15; 1995-2-2; 5-8; 8-4 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2 19 | 3,017us | 55/8 | 1998-2-19 | | 6 1 | 2,550 | 9 1/4 | 1991-12-15; 1992-1-3; 5-15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 6 1 | 6,900 | 7 1/4 | 1992-9-25; 10-26; 11-20; 1993-1-18; 2-15 | 2022 | 6 1 | 8,200 | 8 | 1992-8-17; 1993-2-1; 4-1; 7-26; 10-15; 1994-2-1; 5-2 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 9 1 | 9,700 | 5 1/4 | 1998-3-2; 6-1; 9-1; 12-1 | 2023 | 6 1 | | | 1994-8-2; 11-1; 1995-2-1; 5-1; 8-1; 11-1; 1996-2-1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 10 1 | 645 | 9 1/2 | 1978-8-15; 10-1 | | 6 1 | 8,900 | 9 | 1995-12-7; 1996-3-6; 6-6; 9-6; 12-6; 1997-3-12; 6-9; 9-8; 12-8; 1998-3-9; 6-8; 9-8; 12-7 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 004 | 12 1 | 8,800 | 7 1/2 | 1993-5-21; 7-1; 8-16; 9-28; 11-15 | 2025 | 6 1 | | | 1996-5-1; 8-1; 11-1; 1997-2-3; 5-1; 8-1; 11-3 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 2 1 | 1,985 | 10 1/4 | 1979-2-1; 3-15; 3-21; 8-15 | | 12 1 | 5,250(c) | 4 1/4 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 6 1 | 7,900 | 6 1/2 | 1994-1-14; 2-15; 4-1; 5-15 | 2026 | 12 1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 6 1 | 549 | 13 1/2 | 1984-4-1; 5-1 | | 6 1 | 9,600 | 8 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 9 1 | 2,500 | 5 | 1999-3-1 | 2027 | 6 1 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 10 1 | 875 | 10 1/2 | 1979-10-1; 1987-12-15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 12 1 | 7,700 | 9 | 1994-7-15; 8-15; 11-15; 1995-2-15 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

Special features of a number of issues are as follows:

-) Callable after 15 September 1996.
-) On 18 March 1975 the Government of Canada announced that the 3% perpetual bonds will be redeemed at par on 15 September 1996.
-) Real Return Bonds.
-) Callable on or after 10 February 1995 on interest payment dates

Les renvois ci-dessous indiquent les particularités de certaines émissions :

- (a) Remboursables par anticipation après le 15 septembre 1996
- (b) Le 18 mars 1975, le gouvernement canadien a annoncé que les rentes perpétuelles 3 % seront remboursées à leur valeur nominale le 15 septembre 1996.
- (c) Obligations à rendement réel
- (d) Remboursables par anticipation à partir du 10 février 1995 aux dates de paiement des intérêts

* Les monnaies de paiement autres que le dollar canadien sont indiquées.

Currency of payments, when not in Canadian dollars, noted.

Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| End of period à la fin de la période | Securities Titres | | | | | | | | | | | | Total loans and drawings under standby facilities Emprunts plus tirages sur lignes de crédit | Total securities, and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts |
|--|--|----------------------|--------|--|----------------------|--------|--|---|--|---|---|----------|---|--|
| | Bank of Canada Banque du Canada | | | Government of Canada accounts ¹ Comptes du gouvernement canadien ¹ | | | General Public ² Public ² | | | Total securities out- standing Encours total des titres | | | | |
| | Treasury bills Bons du Trésor | Bonds Obligations | Total | Treasury bills Bons du Trésor | Bonds Obligations | Total | Treasury bills Bons du Trésor | U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U. | Marketable bonds and notes Obligations et billets négociables | | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | | | |
| | B2470 | B2471 | B2469 | B2466 | B2467 | B2461 | B2477 | B2516 | B2478 | B2408 | B2518 | B2519 | B2520 | B2501 |
| 986 | 7,967 | 10,455 | 18,422 | 252 | 2,216 | 2,469 | 61,481 | 1,297 | 89,522 | 45,185 | 197,484 | 218,374 | 1,997 | 220,372 |
| 987 | 9,847 | 10,565 | 20,412 | 234 | 3,393 | 3,626 | 64,120 | 1,391 | 99,396 | 53,799 | 218,705 | 242,743 | 2,455 | 245,199 |
| 988 | 9,945 | 10,708 | 20,653 | 387 | 4,245 | 4,632 | 84,768 | 1,245 | 108,237 | 53,318 | 247,569 | 272,854 | 1,002 | 273,856 |
| 989 | 11,124 | 10,052 | 21,176 | 443 | 4,371 | 4,814 | 108,983 | 788 | 116,463 | 42,497 | 268,730 | 294,721 | - | 294,721 |
| 990 | 10,574 | 9,790 | 20,364 | 340 | 4,776 | 5,116 | 124,486 | 1,122 | 131,594 | 34,406 | 291,608 | 317,087 | - | 317,087 |
| 991 | 13,093 | 9,311 | 22,404 | 367 | 5,465 | 5,832 | 134,140 | 44 | 149,567 | 35,833 | 319,584 | 347,820 | - | 347,820 |
| 992 | 14,634 | 8,005 | 22,639 | 271 | 5,573 | 5,844 | 144,545 | 946 | 164,938 | 34,973 | 345,403 | 373,885 | - | 373,885 |
| 993 | 17,002 | 6,648 | 23,650 | 191 | 5,263 | 5,454 | 148,707 | 6,579 | 192,041 | 31,814 | 379,141 | 408,246 | - | 408,246 |
| 994 | 19,408 | 5,953 | 25,361 | 90 | 4,860 | 4,950 | 140,052 | 5,649 | 226,790 | 32,583 | 405,074 | 435,385 | - | 435,385 |
| 995 | 18,298 | 5,312 | 23,609 | 141 | 5,576 | 5,717 | 141,661 | 4,130 | 253,946 | 31,418 | 431,155 | 460,481 | - | 460,480 |
| 996 | 17,593 | 7,927 | 25,519 | 143 | 5,873 | 6,016 | 117,464 | 6,928 | 282,192 | 33,409 | 439,993 | 471,528 | - | 471,528 |
| 997 | 14,233 | 12,771 | 27,004 | 158 | 5,704 | 5,862 | 94,409 | 7,982 | 298,553 | 31,246 | 432,191 | 465,057 | - | 465,057 |
| 998 | 10,729 | 16,963 | 27,692 | 179 | 6,217 | 6,396 | 76,192 | 10,153 | 304,995 | 29,126R | 420,465R | 454,553R | - | 454,553R |
| 997 J | 16,093 | 11,508 | 27,601 | 92 | 6,002 | 6,094 | 104,215 | 8,135 | 292,119 | 32,321 | 436,790 | 470,485 | - | 470,485 |
| 997 J | 15,920 | 11,483 | 27,403 | 115 | 6,347 | 6,462 | 106,065 | 6,567 | 287,292 | 32,147 | 432,072 | 465,937 | - | 465,937 |
| 997 A | 15,476 | 11,429 | 26,905 | 121 | 6,349 | 6,470 | 101,903 | 7,457 | 290,936 | 31,997 | 432,292 | 465,667 | - | 465,667 |
| 997 S | 15,043 | 12,273 | 27,316 | 108 | 5,873 | 5,981 | 100,149 | 7,175 | 291,060 | 31,878 | 430,262 | 463,559 | - | 463,559 |
| 997 O | 16,156 | 12,176 | 28,333 | 88 | 5,682 | 5,770 | 103,656 | 7,377 | 288,591 | 31,544 | 431,168 | 465,270 | - | 465,270 |
| 997 N | 15,377 | 12,246 | 27,623 | 84 | 5,873 | 5,957 | 100,939 | 7,656 | 292,058 | 31,692 | 432,345 | 465,925 | - | 465,925 |
| 997 D | 14,233 | 12,771 | 27,004 | 158 | 5,704 | 5,862 | 94,409 | 7,982 | 298,553 | 31,246 | 432,191 | 465,057 | - | 465,057 |
| 998 J | 14,201 | 13,231 | 27,433 | 93 | 5,468 | 5,561 | 93,106 | 7,912 | 298,159 | 31,012 | 430,188 | 463,181 | - | 463,182 |
| 998 F | 13,847 | 14,631 | 28,478 | 94 | 5,444 | 5,538 | 95,259 | 8,970 | 296,566 | 30,669 | 431,465 | 465,481 | - | 465,481 |
| 998 M | 13,413 | 14,036 | 27,449 | 83 | 5,229 | 5,312 | 98,804 | 9,356 | 295,973 | 30,302 | 434,435 | 467,196 | - | 467,196 |
| 998 A | 13,160 | 14,381 | 27,541 | 51 | 5,327 | 5,378 | 94,889 | 8,521 | 295,353 | 29,964 | 428,727 | 461,645 | - | 461,645 |
| 998 M | 13,112 | 14,555 | 27,668 | 65 | 5,365R | 5,430R | 86,023 | 8,019 | 298,507 | 29,700 | 422,248 | 455,346R | - | 455,346R |
| 998 J | 13,249 | 15,790 | 29,039 | 49 | 6,228R | 6,277R | 81,403 | 8,092 | 304,202 | 29,348 | 423,044 | 458,359R | - | 458,359R |
| 998 J | 13,167 | 15,427 | 28,594 | 88 | 6,674R | 6,762R | 78,345 | 8,259 | 304,705 | 29,139 | 420,447 | 455,803R | - | 455,803R |
| 998 A | 13,164 | 16,157 | 29,321 | 47 | 6,400R | 6,447R | 76,289 | 9,502 | 306,634 | 29,002 | 421,427 | 457,194R | - | 457,194R |
| 998 S | 12,931 | 16,593 | 29,524 | 63 | 5,671R | 5,734R | 72,906 | 11,590 | 300,430 | 28,816 | 413,742 | 448,999R | - | 448,999R |
| 998 O | 13,324 | 16,880 | 30,204 | 44 | 5,952R | 5,996R | 73,332 | 11,233 | 297,629 | 28,361 | 410,555 | 446,756R | - | 446,756R |
| 998 N | 12,972 | 17,163 | 30,135 | 40 | 6,217 | 6,257 | 73,189 | 11,041 | 301,218 | 29,227R | 414,675R | 451,067R | - | 451,067R |
| 998 D | 10,729 | 16,963 | 27,692 | 179 | 6,217 | 6,396 | 76,192 | 10,153 | 304,995 | 29,126R | 420,465R | 454,553R | - | 454,553R |
| 999 J | 11,891 | 17,353 | 29,244 | 141 | 5,286 | 5,427 | 71,768 | 8,554 | 305,099 | 29,042 | 414,463 | 449,134 | - | 449,134 |
| 999 F | 11,863 | 17,953 | 29,816 | 125 | 4,924 | 5,048 | 74,012 | 9,003 | 303,360 | 28,883 | 415,258 | 450,122 | - | 450,122 |
| 999 M | 11,817 | 18,028 | 29,845 | 93 | 4,611 | 4,704 | 85,040 | 10,171 | 298,329 | 28,810 | 422,350 | 456,899 | - | 456,899 |
| 999 F 3 | 12,158 | 17,138 | 29,295 | 169 | 5,008 | 5,176 | 71,473 | | 305,314 | 29,022 | | | | |
| 999 F 10 | 11,826 | 17,388 | 29,213 | 159 | 5,008 | 5,166 | 70,216 | | 305,108 | 28,975 | | | | |
| 999 F 17 | 11,763 | 17,308 | 29,070 | 142 | 5,008 | 5,149 | 70,296 | | 304,421 | 28,942 | | | | |
| 999 F 24 | 11,621 | 17,308 | 28,929 | 137 | 5,008 | 5,144 | 71,742 | | 303,921 | 28,900 | | | | |
| 999 M 3 | 11,836 | 17,443 | 29,279 | 134 | 4,922 | 5,056 | 74,030 | | 299,708 | 28,898 | | | | |
| 999 M 10 | 11,605 | 16,973 | 28,578 | 126 | 4,922 | 5,048 | 78,369 | | 300,552 | 28,871 | | | | |
| 999 M 17 | 11,750 | 17,588 | 29,338 | 126 | 4,922 | 5,048 | 79,974 | | 297,434 | 28,847 | | | | |
| 999 M 24 | 11,562 | 17,323 | 28,885 | 120 | 4,922 | 5,042 | 84,768 | | 298,441 | 28,829 | | | | |
| 999 M 31 | 11,817 | 18,028 | 29,845 | 93 | 4,611 | 4,704 | 85,040 | | 298,329 | 28,810 | | | | |
| 999 A 7 | 11,578 | 17,323 | 28,901 | 151 | 4,610 | 4,760 | 81,872 | | 299,034 | 28,830 | | | | |

¹ Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

² For details of "General Public" holdings, see Table G5.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

(2) Pour en savoir plus sur la catégorie «Public», voir Tableau G5.

Government of Canada direct securities and loans: Distribution by type of holder
 Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles par type de détenteur

| Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | |
|--|------------------------------------|--|--|---|---|---|---|---|--|--|---|--|----------------|
| End of period En fin de période | Bank of Canada Banque du Canada | Government of Canada accounts Comptes du gouvernement canadien ¹ | General public Public | | | | | | | | | | |
| | | | Financial institutions Institutions financières | | | | | | | | | | |
| | | | Chartered banks Banques à charte | Of which: Drawings on standby facilities Dont : Tirages sur lignes de crédit | Trust and mortgage loan companies Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | Investment dealers Courtiers en valeurs mobilières | Investment funds Sociétés de placement | Local and central credit unions and caisses populaires Caisses populaires et credit unions locales et centrales | Life insurance companies Compagnies d'assurance-vie | Other insurance companies Autres compagnies d'assurance | Other financial institutions Autres institutions financières | Trusteed pension funds Caisses de retraite en fiducie | Total Total |
| | B2469 ^M | B2461 ^M | B2512 ^M | | | | | | | | | | |
| 1987 | 20,412 | 3,626 | 14,913 | - | 3,739 | 3,486 | 4,455 | 2,562 | 12,792 | 6,730 | 40 | 28,235R | 76,952 R |
| 1988 | 20,653 | 4,632 | 17,669 | - | 4,581 | 1,968 | 4,818 | 2,679 | 12,452 | 6,155 | 50 | 30,621R | 80,993 R |
| 1989 | 21,176 | 4,814 | 18,539 | - | 6,537 | 1,830 | 7,021 | 3,352 | 12,717 | 6,220 | 51 | 35,130R | 91,397 R |
| 1990 | 20,364 | 5,116 | 19,456 | - | 8,060 | 2,567 | 7,631 | 2,450 | 13,667 | 7,264 | 115 | 45,928R | 107,138R |
| 1991 | 22,404 | 5,832 | 29,512 | - | 8,506 | 2,303 | 14,138 | 3,623 | 15,022 | 7,504 | 366 | 45,688R | 126,662R |
| 1992 | 22,639 | 5,844 | 39,655 | - | 8,224 | 2,122 | 18,739 | 4,246 | 17,981 | 8,571 | 152 | 45,501R | 145,191R |
| 1993 | 23,650 | 5,454 | 65,219R | - | 6,648 | 4,302 | 25,175 | 4,445 | 22,237 | 9,771 | 822 | 53,919R | 192,538R |
| 1994 | 25,361 | 4,950 | 74,479 | - | 5,574 | 3,647 | 28,377 | 4,517 | 25,500 | 11,649 | 386 | 55,957R | 210,086R |
| 1995 | 23,609 | 5,717 | 79,834 | - | 6,098 | 5,002 | 30,939 | 4,780 | 29,430 | 13,189 | 368 | | |
| 1996 | 25,519 | 6,016 | 74,593 | - | 6,394 | 5,186 | 44,758 | 4,505 | 28,557 | 14,904 | 469 | 63,453R | 242,819R |
| 1997 | 27,004 | 5,862 | 67,034 | - | 4,450 | 5,407 | 53,545 | 2,539 | 30,053 | 14,628 | 314 | | |
| 1998 | 27,692 | 6,396 | 62,041 | - | 4,582 | 4,315 | 61,351 | 2,205 | 30,808 | 13,917 | 352 | | |
| 1991 II | 22,875 | 5,448 | 24,148 | - | 8,230 | 2,361 | 11,963 | 3,209 | 14,374 | 7,298 | 201 | | |
| 1991 III | 22,473 | 5,670 | 27,849 | - | 8,300 | 2,324 | 12,927 | 3,092 | 15,506 | 7,555 | 195 | | |
| 1991 IV | 22,404 | 5,832 | 29,512 | - | 8,506 | 2,303 | 14,138 | 3,623 | 15,022 | 7,504 | 366 | | |
| 1992 I | 23,793 | 5,689 | 29,847 | - | 8,353 | 3,096 | 16,968 | 3,015 | 16,631 | 7,767 | 224 | | |
| 1992 II | 22,353 | 5,685 | 35,415 | - | 9,202 | 2,860 | 18,456 | 3,566 | 16,815 | 7,900 | 152 | | |
| 1992 III | 25,964 | 5,598 | 35,243 | - | 7,793 | 2,693 | 22,080 | 3,524 | 17,971 | 8,064 | 148 | | |
| 1992 IV | 22,639 | 5,844 | 39,655 | - | 8,224 | 2,122 | 18,739 | 4,246 | 17,981 | 8,571 | 152 | | |
| 1993 I | 21,082 | 5,666 | 38,807 | - | 7,817 | 3,349 | 19,773 | 4,758 | 20,134 | 8,748 | 182 | | |
| 1993 II | 23,556 | 5,695 | 44,537 | - | 8,130 | 3,515 | 21,043 | 5,398 | 20,717 | 9,279 | 986 | | |
| 1993 III | 24,806 | 5,470 | 43,858 | - | 6,012 | 3,357 | 23,620 | 4,499 | 20,419 | 9,692 | 759 | | |
| 1993 IV | 23,650 | 5,454 | 65,219R | - | 6,648 | 4,302 | 25,175 | 4,445 | 22,237 | 9,771 | 822 | | |
| 1994 I | 26,402 | 5,298 | 62,056 | - | 7,021 | 4,999 | 31,131 | 3,720 | 23,124 | 10,825 | 903 | | |
| 1994 II | 26,369 | 5,313 | 64,993 | - | 4,720 | 4,295 | 30,088 | 4,247 | 23,006 | 10,759 | 765 | | |
| 1994 III | 23,256 | 5,254 | 64,457R | - | 5,105 | 3,459 | 30,158 | 4,458 | 24,152 | 11,559 | 518 | | |
| 1994 IV | 25,361 | 4,950 | 74,479 | - | 5,574 | 3,647 | 28,377 | 4,517 | 25,500 | 11,649 | 386 | | |
| 1995 I | 21,887 | 4,853 | 79,445 | - | 5,871 | 5,625 | 27,597 | 4,793 | 27,412 | 11,793 | 351 | | |
| 1995 II | 22,606 | 5,467 | 75,515 | - | 6,397 | 5,103 | 27,620 | 4,416 | 27,781 | 11,977 | 389 | | |
| 1995 III | 24,178 | 5,597 | 76,565 | - | 5,925 | 7,087 | 30,210 | 4,706 | 28,437 | 12,712 | 377 | | |
| 1995 IV | 23,609 | 5,717 | 79,834 | - | 6,098 | 5,002 | 30,939 | 4,780 | 29,430 | 13,189 | 368 | | |
| 1996 I | 24,637 | 5,279 | 78,171 | - | 4,529 | 7,798 | 36,313 | 4,114 | 28,354 | 13,503 | 337 | | |
| 1996 II | 25,776 | 5,618 | 76,698 | - | 5,084 | 8,608 | 38,098 | 4,631 | 29,043 | 13,545 | 455 | | |
| 1996 III | 26,884 | 5,602 | 78,909 | - | 4,986 | 8,928 | 40,432 | 4,722 | 29,024 | 14,752 | 462 | | |
| 1996 IV | 25,519 | 6,016 | 74,593 | - | 6,394 | 5,186 | 44,758 | 4,505 | 28,557 | 14,904 | 469 | | |
| 1997 I | 26,014 | 5,700 | 73,359 | - | 5,247 | 6,075 | 49,534 | 3,935 | 28,636 | 14,772 | 360 | | |
| 1997 II | 27,601 | 6,094 | 71,460 | - | 6,487 | 5,749 | 50,743 | 3,663 | 29,506 | 14,973 | 266 | | |
| 1997 III | 27,316 | 5,981 | 60,076 | - | 4,164 | 5,937 | 52,292 | 2,962 | 30,626 | 14,900 | 319 | | |
| 1997 IV | 27,004 | 5,862 | 67,034 | - | 4,450 | 5,407 | 53,545 | 2,539 | 30,053 | 14,628 | 314 | | |
| 1998 I | 27,449 | 5,312 | 63,389 | - | 4,364 | 4,298 | 58,069 | 2,247 | 30,174 | 14,700 | 297 | | |
| 1998 II | 29,039 | 6,277R | 57,185 | - | 3,514 | 4,432 | 59,617 | 2,152 | 30,544 | 14,103 | 192 | | |
| 1998 III | 29,524 | 5,734R | 71,966 | - | 3,807R | 4,759R | 58,102R | 2,072R | 30,343R | 13,886R | 318R | | |
| 1998 IV | 27,692 | 6,396 | 62,041 | - | 4,582 | 4,315 | 61,351 | 2,205 | 30,808 | 13,917 | 352 | | |
| 1999 I | 29,845 | 4,704 | | - | | | | | | | | | |

(1) Includes Government of Canada Accounts held at the Bank of Canada, plus non-market bonds held by the Canada Pension Plan.

(1) Comprend les comptes du gouvernement canadien à la Banque du Canada et les titres non négociables détenus par le Régime de pensions du Canada.

| Non-financial corporations Sociétés non financières | Provincial governments Provinces | Municipal governments Municipalités | All other holdings of market issues by Canadian residents (residual) Autres résidents canadiens : Titres négociables (données obtenues par soustraction) | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | Total residents of Canada Ensemble des résidents canadiens | Non-residents Non-résidents | | | | Total general public Total détenu par le public | Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts | End of period En fin de période |
|--|-------------------------------------|--|---|--|---|--------------------------------|---|--------------------------------|----------------------|--|--|------------------------------------|
| | | | | | | Securities Titres | Drawings under standby facilities and U.S.-pay Canada bills Tirages sur lignes de crédit et bons du Canada en dollars É.-U. | Term loans Emprunts à terme | Total Total | | | |
| | | | | B2408 ^M | B2514-B2513 | B2480 | B2516 ^M | B2511 ^M | B2513 | B2514 | B2501 ^M | |
| 7,798 | 13,207 | 1,028 | 28,669 _R | 53,799 | 181,453 | 35,861 | 1,391 | 2,455 | 39,707 | 221,160 | 245,199 | 1987 |
| 7,653 | 15,953 | 1,068 | 35,928 _R | 53,318 | 194,913 | 51,411 | 1,245 | 1,002 | 53,658 | 248,571 | 273,856 | 1988 |
| 10,664 | 16,963 | 1,170 | 42,963 _R | 42,497 | 205,654 | 62,289 | 788 | - | 63,077 | 268,731 | 294,721 | 1989 |
| 11,369 _R | 17,926 | 1,443 | 44,957 _R | 34,406 | 217,239 | 73,247 | 1,122 | - | 74,369 | 291,608 | 317,087 | 1990 |
| 11,004 _R | 19,877 | 1,826 | 41,334 _R | 35,833 | 236,536 | 83,003 | 44 | - | 83,047 | 319,583 | 347,820 | 1991 |
| 11,697 _R | 21,319 | 1,998 | 41,006 _R | 34,973 | 256,184 | 88,272 | 946 | - | 89,218 | 345,402 | 373,885 | 1992 |
| 10,129 | 15,020 | 2,125 | 14,592 _R | 31,814 | 266,218 | 106,345 | 6,579 | - | 112,924 | 379,142 | 408,246 | 1993 |
| 11,908 | 24,018 _R | 2,165 | 12,379 _R | 32,583 | 293,139 | 106,286 | 5,649 | - | 111,935 | 405,074 | 435,385 | 1994 |
| 11,857 | 26,809 _R | 2,715 | - | 31,418 | 309,095 | 117,930 | 4,130 | - | 122,060 | 431,155 | 460,480 | 1995 |
| 9,859 _R | 25,033 _R | 2,552 | 1,931 _R | 33,409 | 315,603 | 117,462 | 6,928 | - | 124,390 | 439,993 | 471,528 | 1996 |
| 12,207 _R | 25,092 _R | 2,580 | - | 31,246 | 316,403 | 107,806 | 7,982 | - | 115,788 | 432,191 | 465,057 | 1997 |
| 10,362 | 20,452 | 2,004 | - | 29,126 _R | 311,774 | 98,538 | 10,153 | - | 108,691 | 420,465 _R | 454,553 _R | 1998 |
| | | | | 33,195 | 231,865 | 71,596 | 876 | - | 72,472 | 304,337 | 332,661 | 1991 II |
| | | | | 32,796 | 236,016 | 77,534 | 656 | - | 78,190 | 314,206 | 342,350 | III |
| | | | | 35,833 | 236,536 | 83,003 | 44 | - | 83,047 | 319,583 | 347,820 | IV |
| | | | | 35,031 | 238,093 | 84,879 | - | - | 84,879 | 322,972 | 352,454 | 1992 I |
| | | | | 34,230 | 246,474 | 86,312 | - | - | 86,312 | 332,786 | 360,823 | II |
| | | | | 33,705 | 253,232 | 85,074 | - | - | 85,074 | 338,306 | 369,867 | III |
| | | | | 34,973 | 256,184 | 88,272 | 946 | - | 89,218 | 345,402 | 373,885 | IV |
| | | | | 33,884 | 250,664 | 103,416 | 2,552 | - | 105,968 | 356,632 | 383,381 | 1993 I |
| | | | | 33,187 | 256,402 | 105,927 | 2,464 | - | 108,391 | 364,793 | 394,044 | II |
| | | | | 32,697 | 256,180 | 107,649 | 4,771 | - | 112,420 | 368,600 | 398,876 | III |
| | | | | 31,814 | 266,218 | 106,345 | 6,579 | - | 112,924 | 379,142 | 408,246 | IV |
| | | | | 30,866 | 268,712 | 108,372 | 5,649 | - | 114,021 | 382,733 | 414,433 | 1994 I |
| | | | | 29,210 | 270,500 | 115,865 | 7,763 | - | 123,628 | 394,128 | 425,810 | II |
| | | | | 28,302 | 287,062 | 110,694 | 6,329 | - | 117,023 | 404,085 | 432,594 | III |
| | | | | 32,583 | 293,139 | 106,286 | 5,649 | - | 111,935 | 405,074 | 435,385 | IV |
| | | | | 30,756 | 298,054 | 107,329 | 9,046 | - | 116,375 | 414,429 | 441,169 | 1995 I |
| | | | | 29,884 | 304,642 | 113,017 | 5,265 | - | 118,282 | 422,924 | 450,997 | II |
| | | | | 29,365 | 307,203 | 119,668 | 4,411 | - | 124,079 | 431,282 | 461,057 | III |
| | | | | 31,418 | 309,095 | 117,930 | 4,130 | - | 122,060 | 431,155 | 460,480 | IV |
| | | | | 30,801 | 315,239 | 117,490 | 6,986 | - | 124,476 | 439,715 | 469,631 | 1996 I |
| | | | | 30,384 | 316,809 | 116,820 | 6,747 | - | 123,567 | 440,376 | 471,769 | II |
| | | | | 29,998 | 318,488 | 115,288 | 6,588 | - | 121,876 | 440,364 | 472,849 | III |
| | | | | 33,409 | 315,603 | 117,462 | 6,928 | - | 124,390 | 439,993 | 471,528 | IV |
| | | | | 32,911 | 321,143 | 115,586 | 8,436 | - | 124,022 | 445,165 | 476,879 | 1997 I |
| | | | | 32,321 | 317,922 | 110,733 | 8,135 | - | 118,868 | 436,790 | 470,485 | II |
| | | | | 31,878 | 309,181 | 113,906 | 7,175 | - | 121,081 | 430,262 | 463,559 | III |
| | | | | 31,246 | 316,403 | 107,806 | 7,982 | - | 115,788 | 432,191 | 465,057 | IV |
| | | | | 30,302 | 318,079 | 107,600 _R | 9,356 | - | 116,356 | 434,435 | 467,196 | 1998 I |
| | | | | 29,348 | 313,761 _R | 101,191 _R | 8,092 | - | 109,283 _R | 423,044 | 458,359 _R | II |
| | | | | 28,816 | 305,102 _R | 97,050 _R | 11,590 | - | 108,640 _R | 413,742 | 448,999 _R | III |
| | | | | 29,126 _R | 311,774 | 98,538 | 10,153 | - | 108,691 | 420,465 _R | 454,553 _R | IV |
| | | | | 28,810 | - | - | 10,171 | - | - | 422,350 | 456,899 | 1999 I |

Government of Canada direct securities and loans: Classified by remaining term to maturity and type of asset
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition par terme à courir et catégorie d'avoirs

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| End of period En fin de période | Unmatured direct securities (excluding non-marketable securities) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les titres non négociables) | | | | | | | | Total loans and drawings under standby facilities Emprunts, plus tirages sur lignes de crédit | Non-marketable securities Titres non négociables | | Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés | Total securities and loans outstanding Encours total des titres et des emprunts | |
|------------------------------------|---|--|-------------------------------------|---------------------------|-----------------------------|-------------------------------------|-------------|--|--|---|--|--|--|-----------------------------------|
| | Treasury bills Bons du Trésor | U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars E.-U. | Bonds and notes | | Obligations et billets | | Total Total | Of which: Marketable bonds and notes payable in foreign currencies Dont : Obligations et billets négociables libellées en monnaies étrangères | | Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois) | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | | | Other bonds Autres obligations |
| | | | 3 years and under 3 ans ou moins | 3-5 years De 3 à 5 ans | 5-10 years De 5 à 10 ans | 10 years and over 10 ans ou plus | | | | | | | | |
| | B2425 | B2516 | B2426 | B2427 | B2428 | B2429 | B2521 | B2508 | B2430 | B2520 | B2408 | B2407 | B2405 | B2501 |
| 1986 | 69,700 | 1,297 | 23,956 | 15,452 | 30,084 | 31,082 | 171,569 | 9,820 | 5:1 | 1,997 | 45,185 | 1,601 | 20 | 220,372 |
| 1987 | 74,200 | 1,391 | 26,701 | 19,659 | 32,016 | 32,452 | 186,418 | 9,004 | 4:11 | 2,455 | 53,799 | 2,492 | 34 | 245,199 |
| 1988 | 95,100 | 1,245 | 31,734 | 21,975 | 32,645 | 33,801 | 216,499 | 7,356 | 4:4 | 1,002 | 53,318 | 3,007 | 29 | 273,856 |
| 1989 | 120,550 | 788 | 36,149 | 23,486 | 31,768 | 36,373 | 249,113 | 5,070 | 4:0 | - | 42,497 | 3,072 | 39 | 294,721 |
| 1990 | 135,400 | 1,122 | 42,216 | 26,827 | 31,383 | 42,196 | 279,143 | 4,327 | 4:0 | - | 34,406 | 3,493 | 45 | 317,087 |
| 1991 | 147,600 | 44 | 48,228 | 26,514 | 39,558 | 46,494 | 308,438 | 3,539 | 4:5 | - | 35,833 | 3,503 | 47 | 347,820 |
| 1992 | 159,450 | 946 | 54,616 | 25,777 | 46,795 | 47,782 | 335,366 | 2,884 | 4:4 | - | 34,973 | 3,507 | 39 | 373,885 |
| 1993 | 165,900 | 6,579 | 64,470 | 32,448 | 57,669 | 45,837 | 372,903 | 2,152 | 4:6 | - | 31,814 | 3,499 | 29 | 408,246 |
| 1994 | 159,550 | 5,649 | 70,169 | 42,953 | 71,141 | 49,814 | 399,276 | 7,889 | 4:10 | - | 32,583 | 3,491 | 35 | 435,385 |
| 1995 | 160,100 | 4,130 | 83,495 | 45,227 | 79,237 | 52,765 | 424,954 | 10,912 | 4:11 | - | 31,418 | 4,078 | 31 | 460,480 |
| 1996 | 135,200 | 6,928 | 94,416 | 61,442 | 73,460 | 62,867 | 434,312 | 14,426 | 5:6 | - | 33,409 | 3,785 | 22 | 471,528 |
| 1997 | 108,800 | 7,982 | 112,575 | 56,987 | 75,214 | 68,606 | 430,164 | 14,473 | 5:9 | - | 31,246 | 3,627 | 19 | 465,057 |
| 1998 | 87,100 | 10,153 | 124,099 | 53,027 | 75,483 | 70,804 | 420,665 | 23,999 | 6:2 | - | 29,126R | 4,737 | 24 | 454,553R |
| 1997 J | 120,400 | 8,135 | 108,129 | 55,473 | 80,747 | 61,342 | 434,226 | 14,208 | 5:7 | - | 32,321 | 3,915 | 23 | 470,485 |
| J | 122,100 | 6,567 | 104,250 | 54,390 | 80,747 | 61,403 | 429,457 | 13,506 | 5:7 | - | 32,147 | 4,301 | 32 | 465,937 |
| A | 117,500 | 7,457 | 104,250 | 54,390 | 80,747 | 65,003 | 429,347 | 13,506 | 5:9 | - | 31,997 | 4,300 | 24 | 465,667 |
| S | 115,300 | 7,175 | 111,153 | 53,332 | 75,448 | 65,403 | 427,812 | 13,453 | 5:9 | - | 31,878 | 3,847 | 22 | 463,559 |
| O | 119,900 | 7,377 | 108,343 | 53,332 | 76,586 | 64,703 | 430,241 | 13,856 | 5:8 | - | 31,544 | 3,459 | 25 | 465,270 |
| N | 116,400 | 7,656 | 108,364 | 53,332 | 76,627 | 68,203 | 430,582 | 13,918 | 5:9 | - | 31,692 | 3,627 | 23 | 465,925 |
| D | 108,800 | 7,982 | 112,575 | 56,987 | 75,214 | 68,606 | 430,164 | 14,473 | 5:9 | - | 31,246 | 3,627 | 19 | 465,057 |
| 1998 J | 107,400 | 7,912 | 113,148 | 56,415 | 75,214 | 68,606 | 428,694 | 14,473 | 5:9 | - | 31,012 | 3,458 | 18 | 463,182 |
| F | 109,200 | 8,970 | 107,000 | 61,536 | 72,577 | 72,043 | 431,326 | 17,346 | 5:10 | - | 30,669 | 3,458 | 28 | 465,481 |
| M | 112,300 | 9,356 | 114,759 | 48,923 | 76,378 | 71,693 | 433,409 | 17,766 | 5:10 | - | 30,302 | 3,456 | 29 | 467,196 |
| A | 108,100 | 8,521 | 114,688 | 48,824 | 76,378 | 71,693 | 428,204 | 17,596 | 5:10 | - | 29,964 | 3,455 | 22 | 461,645 |
| M | 99,200 | 8,019 | 116,903 | 46,022 | 76,378 | 75,593 | 422,115 | 17,010 | 6:0 | - | 29,700 | 3,511R | 20 | 455,346R |
| J | 94,700 | 8,092 | 124,155 | 49,521 | 84,668 | 63,344 | 424,480 | 17,501 | 6:0 | - | 29,348 | 4,512R | 19 | 458,359R |
| J | 91,600 | 8,259 | 124,133 | 49,616 | 84,668 | 63,344 | 421,620 | 17,574 | 5:11 | - | 29,139 | 5,027R | 17 | 455,803R |
| A | 89,500 | 9,502 | 124,243 | 49,616 | 84,668 | 65,644 | 423,174 | 17,684 | 5:11 | - | 29,002 | 5,003R | 16 | 457,194R |
| S | 85,900 | 11,590 | 126,140 | 46,417 | 80,069 | 66,044 | 416,160 | 18,682 | 6:1 | - | 28,816 | 3,999R | 24 | 448,999R |
| O | 86,700 | 11,233 | 124,250 | 45,855 | 80,637 | 65,319 | 413,994 | 19,173 | 6:1 | - | 28,361 | 4,376R | 25 | 446,756R |
| N | 86,200 | 11,041 | 119,150 | 45,855 | 84,431 | 70,402 | 417,079 | 24,050 | 6:3 | - | 29,227R | 4,738 | 23 | 451,067R |
| D | 87,100 | 10,153 | 124,099 | 53,027 | 75,483 | 70,804 | 420,665 | 23,999 | 6:2 | - | 29,126R | 4,737 | 24 | 454,553R |
| 1999 J | 83,800 | 8,554 | 124,559 | 53,027 | 75,483 | 70,804 | 416,226 | 24,459 | 6:2 | - | 29,042 | 3,843 | 23 | 449,134 |
| F | 86,000 | 9,003 | 121,902 | 54,646 | 73,225 | 72,877 | 417,653 | 21,436 | 6:2 | - | 28,883 | 3,564 | 22 | 450,122 |
| M | 96,950 | 10,171 | 112,953 | 54,221 | 76,711 | 73,493 | 424,499 | 22,464 | 6:1 | - | 28,810 | 3,563 | 28 | 456,899 |
| 1999 F 3 | 83,800 | | | | | | | | | | 29,022 | 3,564 | 23 | |
| 10 | 82,200 | | | | | | | | | | 28,975 | 3,564 | 22 | |
| 17 | 82,200 | | | | | | | | | | 28,942 | 3,564 | 22 | |
| 24 | 83,500 | | | | | | | | | | 28,900 | 3,564 | 22 | |
| M 3 | 86,000 | | | | | | | | | | 28,898 | 3,563 | 61 | |
| 10 | 90,100 | | | | | | | | | | 28,871 | 3,563 | 34 | |
| 17 | 91,850 | | | | | | | | | | 28,847 | 3,563 | 31 | |
| 24 | 96,450 | | | | | | | | | | 28,829 | 3,563 | 28 | |
| 31 | 96,950 | | | | | | | | | | 28,810 | 3,563 | 28 | |
| A 7 | 93,600 | | | | | | | | | | 28,830 | 3,561 | 27 | |

Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| End of period En fin de période | Unmatured direct securities (excluding Canada Savings Bonds, other retail instruments, and perpetuals) Titres non échus émis par le gouvernement (non compris les obligations d'épargne du Canada, les autres titres de placement au détail et les rentes perpétuelles) | | | | | | | Total loans and drawings under standby facilities Emprunts et tirages sur lignes de crédit | Canada Savings Bonds and other retail instruments Obligations d'épargne du Canada et autres titres de placement au détail | Matured and outstanding market issues Titres négociables échus mais non encaissés | Total securities and loans outstanding Encours total des titres et emprunts | |
|------------------------------------|--|--|--|---|-----------------------------|-------------------------------------|----------------|---|--|--|--|---|
| | Treasury bills Bons du Trésor | U.S.-pay Canada bills Bons du Canada en dollars É.-U. | Bonds and notes 3 years and under 3 ans ou moins | Obligations et billets 3-5 years De 3 à 5 ans | 5-10 years De 5 à 10 ans | 10 years and over 10 ans ou plus | Total Total | | | | | Average term to maturity (years, months) Échéance moyenne (années, mois) |
| | | | | | | | | | | | | |
| | B2445 | B2516 | B2446 | B2447 | B2448 | B2449 | B2444 | B2450 | B2520 | B2408 | B2405 | B2514 |
| 1982 | 22,870 | | 14,003 | 7,037 | 3,439 | 14,096 | 61,445 | 6:6 | 369 | 33,584 | 35 | 95,427 |
| 1983 | 35,823 | | 13,069 | 6,833 | 7,633 | 16,394 | 79,751 | 6:0 | 376 | 39,704 | 41 | 119,865 |
| 1984 | 45,757 | | 15,035 | 5,810 | 12,989 | 21,810 | 101,401 | 6:2 | 1,149 | 43,498 | 29 | 146,071 |
| 1985 | 54,986 | | 15,986 | 11,329 | 20,858 | 25,407 | 128,567 | 6:0 | 3,296 | 49,493 | 22 | 181,379 |
| 1986 | 61,481 | 1,297 | 20,946 | 13,734 | 26,465 | 28,361 | 152,280 | 5:3 | 1,997 | 45,185 | 20 | 199,482 |
| 1987 | 64,120 | 1,391 | 24,051 | 17,164 | 28,633 | 29,514 | 164,872 | 5:1 | 2,455 | 53,799 | 34 | 221,160 |
| 1988 | 84,768 | 1,245 | 28,651 | 18,980 | 29,797 | 30,780 | 194,221 | 4:5 | 1,002 | 53,318 | 29 | 248,571 |
| 1989 | 108,983 | 788 | 32,707 | 21,373 | 28,966 | 33,379 | 226,195 | 4:0 | - | 42,497 | 39 | 268,731 |
| 1990 | 124,486 | 1,122 | 38,206 | 25,281 | 28,990 | 39,073 | 257,157 | 4:1 | - | 34,406 | 45 | 291,608 |
| 1991 | 134,140 | 44 | 44,295 | 25,185 | 36,541 | 43,500 | 283,704 | 4:6 | - | 35,833 | 47 | 319,583 |
| 1992 | 144,545 | 946 | 51,382 | 24,626 | 43,628 | 45,263 | 310,390 | 4:5 | - | 34,973 | 39 | 345,402 |
| 1993 | 148,707 | 6,579 | 62,087 | 31,559 | 54,331 | 44,035 | 347,298 | 4:8 | - | 31,814 | 29 | 379,142 |
| 1994 | 140,052 | 5,649 | 68,238 | 41,818 | 68,332 | 48,366 | 372,456 | 5:0 | - | 32,583 | 35 | 405,074 |
| 1995 | 141,661 | 4,130 | 81,756 | 43,931 | 76,975 | 51,253 | 399,706 | 5:2 | - | 31,418 | 31 | 431,155 |
| 1996 | 117,464 | 6,928 | 91,213 | 58,897 | 71,838 | 60,222 | 406,562 | 5:8 | - | 33,409 | 22 | 439,993 |
| 1997 | 94,409 | 7,982 | 107,675 | 53,395 | 72,740 | 64,723 | 400,926 | 5:11 | - | 31,246 | 19 | 432,191 |
| 1998 | 76,192 | 10,153 | 117,216 | 49,290 | 71,704 | 66,760 | 391,315 | 6:3 | - | 29,126R | 24 | 420,465R |
| 1996 M | 146,520 | 6,986 | 82,065 | 47,344 | 69,758 | 56,211 | 408,884 | 5:3 | - | 30,801 | 31 | 439,715 |
| A | 141,803 | 6,947 | 82,319 | 50,296 | 69,650 | 56,196 | 407,211 | 5:2 | - | 30,688 | 24 | 437,924 |
| M | 141,599 | 6,982 | 79,274 | 52,834 | 68,419 | 59,933 | 409,043 | 5:4 | - | 30,517 | 29 | 439,589 |
| J | 137,725 | 6,747 | 80,893 | 56,170 | 67,527 | 60,900 | 409,963 | 5:4 | - | 30,384 | 29 | 440,376 |
| J | 134,066 | 6,936 | 81,025 | 58,819 | 69,982 | 61,242 | 412,071 | 5:4 | - | 30,245 | 25 | 442,341 |
| A | 134,596 | 6,812 | 82,328 | 53,534 | 71,613 | 64,613 | 413,495 | 5:5 | - | 30,110 | 25 | 443,631 |
| S | 132,601 | 6,588 | 88,137 | 52,317 | 66,553 | 64,138 | 410,334 | 5:5 | - | 29,998 | 32 | 440,364 |
| O | 130,526 | 6,979 | 84,669 | 55,694 | 66,375 | 65,095 | 409,338 | 5:6 | - | 29,679 | 28 | 439,045 |
| N | 123,945 | 6,933 | 85,296 | 55,640 | 66,373 | 68,687 | 406,874 | 5:8 | - | 33,602 | 25 | 440,502 |
| D | 117,464 | 6,928 | 91,213 | 58,897 | 71,838 | 60,222 | 406,562 | 5:8 | - | 33,409 | 22 | 439,993 |
| 1997 J | 114,290 | 6,895 | 91,115 | 61,215 | 71,812 | 60,260 | 405,588 | 5:7 | - | 33,357 | 21 | 438,967 |
| F | 111,570 | 7,119 | 95,720 | 56,640 | 71,704 | 63,100 | 405,854 | 5:8 | - | 33,072 | 20 | 438,945 |
| M | 119,115 | 8,436 | 97,907 | 49,564 | 73,829 | 63,377 | 412,228 | 5:8 | - | 32,911 | 26 | 445,165 |
| A | 115,790 | 7,472 | 97,767 | 55,068 | 68,738 | 63,532 | 408,366 | 5:8 | - | 32,772 | 21 | 441,158 |
| M | 109,730 | 7,528 | 100,090 | 53,186 | 66,983 | 66,658 | 404,174 | 5:9 | - | 32,568 | 31 | 436,773 |
| J | 104,215 | 8,135 | 102,819 | 53,197 | 77,362 | 58,717 | 404,446 | 5:9 | - | 32,321 | 23 | 436,790 |
| J | 106,065 | 6,567 | 99,813 | 52,140 | 77,106 | 58,202 | 399,893 | 5:9 | - | 32,147 | 32 | 432,072 |
| A | 101,903 | 7,457 | 99,830 | 52,255 | 77,198 | 61,629 | 400,272 | 5:10 | - | 31,997 | 24 | 432,292 |
| S | 100,149 | 7,175 | 106,497 | 50,004 | 72,662 | 61,875 | 398,362 | 5:10 | - | 31,878 | 22 | 430,262 |
| O | 103,656 | 7,377 | 103,735 | 49,924 | 73,759 | 61,148 | 399,598 | 5:10 | - | 31,544 | 25 | 431,168 |
| N | 100,939 | 7,656 | 103,788 | 50,024 | 73,855 | 64,368 | 400,630 | 5:11 | - | 31,692 | 23 | 432,345 |
| D | 94,409 | 7,982 | 107,675 | 53,395 | 72,740 | 64,723 | 400,926 | 5:11 | - | 31,246 | 19 | 432,191 |
| 1998 J | 93,106 | 7,912 | 108,035 | 52,823 | 72,659 | 64,623 | 399,158 | 5:10 | - | 31,012 | 18 | 430,188 |
| F | 95,259 | 8,970 | 101,424 | 57,855 | 70,309 | 66,949 | 400,768 | 5:11 | - | 30,669 | 28 | 431,465 |
| M | 98,804 | 9,356 | 109,410 | 45,436 | 73,614 | 67,484 | 404,104 | 5:11 | - | 30,302 | 29 | 434,435 |
| A | 94,889 | 8,521 | 109,258 | 45,234 | 73,686 | 67,152 | 398,740 | 5:11 | - | 29,964 | 22 | 428,727 |
| M | 86,023 | 8,019 | 111,425 | 42,655 | 73,699 | 70,707 | 392,528 | 6:1 | - | 29,700 | 20 | 422,248 |
| J | 81,403 | 8,092 | 118,178 | 46,032 | 79,750 | 60,223 | 393,677 | 6:1 | - | 29,348 | 19 | 423,044 |
| J | 78,345 | 8,259 | 118,401 | 46,267 | 79,939 | 60,081 | 391,292 | 6:1 | - | 29,139 | 17 | 420,447 |
| A | 76,289 | 9,502 | 118,345 | 46,313 | 79,968 | 61,992 | 392,409 | 6:1 | - | 29,002 | 16 | 421,427 |
| S | 72,906 | 11,590 | 119,192 | 42,829 | 75,940 | 62,445 | 384,901 | 6:3 | - | 28,816 | 24 | 413,742 |
| O | 73,332 | 11,233 | 117,109 | 42,474 | 76,574 | 61,448 | 382,170 | 6:2 | - | 28,361 | 25 | 410,555 |
| N | 73,189 | 11,041 | 112,006 | 42,429 | 80,583 | 66,178 | 385,425 | 6:5 | - | 29,227R | 23 | 414,675R |
| D | 76,192 | 10,153 | 117,216 | 49,290 | 71,704 | 66,760 | 391,315 | 6:3 | - | 29,126R | 24 | 420,465R |
| 1999 J | 71,768 | 8,554 | 117,536 | 49,215 | 71,733 | 66,593 | 385,398 | 6:3 | - | 29,042 | 23 | 414,463 |
| F | 74,012 | 9,003 | 114,695 | 50,790 | 69,679 | 68,174 | 386,354 | 6:3 | - | 28,883 | 22 | 415,258 |
| M | 85,040 | 10,171 | 105,967 | 50,537 | 72,777 | 69,020 | 393,513 | 6:2 | - | 28,810 | 28 | 422,350 |

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | Gross domestic product — expenditure based Produit intérieur brut — Du point de vue des dépenses | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---|----------------------|----------------|---|--|--|---|---|---------------------------|----------------------|--|--|--|--|----------------------|
| | Domestic demand (excluding inventories) | | | | Demande intérieure (stocks non compris) | | | | Value of physical change in inventories Valeur de la variation matérielle des stocks | | | Transactions with non-residents Échanges avec les non-résidents | | | Statistical discrepancy Écart statistique | |
| | Personal expenditures Dépenses des ménages | | | | Government expenditures Dépenses publiques | Construction Construction | | Machinery and equipment Machines et matériel | Total Total | Business Entreprises | | Total (including government) Total (secteur public compris) | Exports of goods and services Exportations de biens et services | Imports of goods and services Importations de biens et services | | Net balance Solde |
| | Durables Biens durables | Semi-durables and non-durables Biens semi-durables et non durables | Services Services | Total Total | | Resi- dential Résiden- tielle | Non- resi- dential Non résiden- tielle | | | Non-farm Non agricoles | Farm Agricultures | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | D14818 | | D14821 | D15312 | | D14826 | D14828 | D14829 | D14841 | D14831 | D14832 | | D14833 | D14836 | | D14839 |
| 1978 | 18,702 | 55,456 | 60,614 | 134,772 | 61,392 | 16,089 | 15,254 | 15,978 | 243,485 | 498 | 396 | 952 | 61,336 | 60,424 | 912 | 177 |
| 1979 | 21,136 | 62,431 | 67,031 | 150,598 | 67,357 | 17,226 | 18,778 | 19,738 | 273,697 | 4,570 | 164 | 4,794 | 75,153 | 73,585 | 1,568 | 250 |
| 1980 | 22,682 | 70,345 | 76,100 | 169,127 | 76,467 | 17,690 | 23,459 | 22,612 | 309,355 | -274 | -474 | -679 | 88,288 | 82,462 | 5,826 | 743 |
| 1981 | 25,016 | 79,951 | 86,147 | 191,114 | 87,405 | 21,077 | 28,094 | 27,677 | 355,367 | 668 | 510 | 973 | 97,027 | 94,413 | 2,614 | 1,540 |
| 1982 | 23,115 | 86,503 | 95,225 | 204,843 | 99,093 | 17,718 | 27,445 | 25,064 | 374,163 | -9,907 | -109 | -9,947 | 97,586 | 82,791 | 14,795 | 723 |
| 1983 | 27,088 | 92,160 | 105,659 | 224,907 | 105,368 | 21,605 | 25,004 | 24,361 | 401,245 | -2,019 | -548 | -2,612 | 104,735 | 91,339 | 13,396 | -869 |
| 1984 | 31,693 | 98,883 | 114,538 | 245,114 | 111,073 | 22,666 | 25,664 | 25,688 | 430,205 | 5,281 | -1,331 | 3,970 | 128,759 | 112,913 | 15,846 | -772 |
| 1985 | 37,004 | 105,917 | 124,661 | 267,582 | 120,671 | 25,411 | 27,768 | 28,830 | 470,262 | 3,190 | 354 | 3,480 | 137,379 | 126,077 | 11,302 | 95 |
| 1986 | 41,014 | 111,576 | 136,969 | 289,559 | 125,950 | 30,761 | 26,549 | 31,918 | 504,737 | 1,950 | 740 | 2,655 | 142,758 | 137,782 | 4,976 | -572 |
| 1987 | 44,733 | 117,931 | 150,755 | 313,419 | 132,991 | 33,883 | 28,868 | 36,001 | 550,162 | 3,087 | -398 | 2,651 | 149,913 | 143,316 | 6,597 | -1,304 |
| 1988 | 49,434 | 125,127 | 165,167 | 339,728 | 144,107 | 42,447 | 33,617 | 41,899 | 601,798 | 3,998 | -595 | 3,467 | 163,842 | 159,117 | 4,725 | 1,795 |
| 1989 | 52,042 | 133,024 | 181,785 | 366,851 | 156,712 | 46,848 | 36,174 | 44,942 | 651,527 | 3,533 | 533 | 4,063 | 168,936 | 168,723 | 213 | 387 |
| 1990 | 50,837 | 139,766 | 196,310 | 386,913 | 171,223 | 41,776 | 37,380 | 42,594 | 679,886 | -3,352 | 625 | -2,660 | 175,513 | 174,624 | 889 | 20 |
| 1991 | 48,417 | 144,424 | 207,091 | 399,932 | 181,974 | 36,821 | 35,395 | 38,918 | 693,040 | -5,898 | 53 | -5,882 | 172,161 | 176,093 | -3,932 | 13 |
| 1992 | 48,808 | 146,436 | 217,696 | 412,940 | 188,098 | 39,903 | 29,654 | 38,652 | 709,247 | -5,810 | -712 | -6,562 | 189,784 | 192,393 | -2,609 | -1,532 |
| 1993 | 50,170 | 151,126 | 228,866 | 430,162 | 190,189 | 39,666 | 30,192 | 37,678 | 727,887 | -2,153 | 1,206 | -951 | 219,664 | 219,673 | -9 | -1,967 |
| 1994 | 54,116 | 153,391 | 240,241 | 447,748 | 192,371 | 42,422 | 34,002 | 42,568 | 759,111 | 775 | -325 | 449 | 262,127 | 253,014 | 9,113 | -1,167 |
| 1995 | 56,221 | 157,599 | 249,156 | 462,976 | 193,780 | 36,185 | 34,046 | 45,831 | 772,818 | 8,730 | 79 | 8,839 | 302,264 | 277,127 | 25,137 | -16 |
| 1996 | 59,214 | 161,925 | 259,817 | 480,956 | 190,366 | 39,745 | 35,490 | 49,032 | 795,589 | 1,437 | 597 | 2,032 | 321,000 | 287,996 | 33,004 | -1,628 |
| 1997 | 67,020 | 168,654 | 273,484 | 509,158 | 188,409 | 45,228 | 39,032 | 58,924 | 840,751 | 10,070 | -1,398 | 8,677 | 344,146 | 328,084 | 16,062 | 762 |
| 1998 | 71,207 | 173,377 | 284,849 | 529,433 | 190,412 | 45,156 | 40,736 | 63,843 | 869,580 | 5,425 | -32 | 5,366 | 368,883 | 357,124 | 11,759 | 1,685 |
| 1992 III | 49,064 | 146,988 | 219,604 | 415,656 | 188,516 | 40,432 | 29,516 | 39,368 | 713,488 | -4,492 | -1,732 | -6,304 | 191,340 | 195,476 | -4,136 | -1,684 |
| 1992 IV | 49,344 | 148,368 | 221,060 | 418,772 | 189,600 | 40,348 | 27,548 | 37,300 | 713,568 | -7,676 | -20 | -7,700 | 202,000 | 199,240 | 2,760 | -2,780 |
| 1993 I | 49,396 | 150,164 | 223,764 | 423,324 | 190,536 | 39,488 | 28,304 | 35,624 | 717,276 | -5,488 | 1,088 | -4,400 | 210,184 | 207,852 | 2,332 | -2,372 |
| 1993 II | 49,720 | 151,008 | 227,036 | 427,764 | 190,296 | 39,588 | 29,816 | 36,584 | 724,048 | -2,304 | 1,312 | -1,044 | 217,352 | 215,640 | 1,712 | -1,472 |
| 1993 III | 50,560 | 151,304 | 230,312 | 432,176 | 189,700 | 39,448 | 30,576 | 38,820 | 730,720 | -1,396 | 1,520 | 160 | 220,760 | 223,184 | -2,424 | -996 |
| 1993 IV | 51,004 | 152,028 | 234,352 | 437,384 | 190,224 | 40,140 | 32,072 | 39,684 | 739,504 | 576 | 904 | 1,480 | 230,360 | 232,016 | -1,656 | -3,028 |
| 1994 I | 52,748 | 153,440 | 236,532 | 442,720 | 189,088 | 42,596 | 32,260 | 40,240 | 746,904 | -324 | 1,232 | 892 | 235,440 | 233,924 | 1,516 | -1,592 |
| 1994 II | 53,480 | 151,948 | 238,864 | 444,292 | 191,804 | 43,656 | 33,572 | 42,840 | 756,164 | 772 | 112 | 928 | 255,712 | 251,612 | 4,100 | -2,016 |
| 1994 III | 53,588 | 153,788 | 241,344 | 448,720 | 194,024 | 42,592 | 34,680 | 42,528 | 762,544 | 928 | -1,348 | -444 | 270,824 | 255,824 | 15,000 | -468 |
| 1994 IV | 56,648 | 154,388 | 244,224 | 455,260 | 194,568 | 40,844 | 35,496 | 44,664 | 770,832 | 1,724 | -1,296 | 420 | 286,532 | 270,696 | 15,836 | -592 |
| 1995 I | 55,416 | 155,532 | 244,908 | 455,856 | 194,644 | 37,976 | 35,548 | 45,016 | 769,040 | 6,340 | -244 | 6,212 | 304,732 | 279,136 | 25,596 | -2,340 |
| 1995 II | 55,416 | 158,080 | 248,084 | 461,580 | 194,672 | 35,888 | 33,932 | 47,404 | 773,476 | 12,732 | 224 | 12,940 | 296,112 | 277,720 | 18,392 | 88 |
| 1995 III | 57,104 | 158,676 | 251,148 | 466,928 | 193,356 | 35,456 | 33,700 | 45,672 | 775,112 | 8,764 | 508 | 9,236 | 298,232 | 274,388 | 23,844 | 1,560 |
| 1995 IV | 56,948 | 158,108 | 252,484 | 467,540 | 192,448 | 35,420 | 33,004 | 45,232 | 773,644 | 7,084 | -172 | 6,968 | 309,980 | 277,264 | 32,716 | 628 |
| 1996 I | 57,372 | 159,928 | 256,908 | 474,208 | 191,672 | 36,844 | 33,740 | 47,080 | 783,544 | 2,540 | -880 | 1,616 | 311,388 | 281,384 | 30,004 | 392 |
| 1996 II | 58,064 | 162,112 | 257,488 | 477,664 | 191,428 | 38,884 | 35,092 | 46,172 | 789,240 | -4,788 | 2,012 | -2,720 | 319,264 | 279,956 | 39,308 | -2,964 |
| 1996 III | 59,032 | 161,448 | 259,948 | 480,428 | 189,328 | 40,944 | 36,000 | 49,684 | 796,384 | 444 | 1,864 | 2,144 | 330,572 | 293,080 | 37,492 | -2,280 |
| 1996 IV | 62,388 | 164,212 | 264,924 | 491,524 | 189,036 | 42,308 | 37,128 | 53,192 | 813,188 | 7,552 | -608 | 7,088 | 322,776 | 297,564 | 25,212 | -1,660 |
| 1997 I | 63,784 | 166,380 | 268,884 | 499,048 | 187,780 | 44,424 | 37,876 | 56,016 | 825,144 | 4,204 | -356 | 3,812 | 337,492 | 313,540 | 23,952 | -596 |
| 1997 II | 65,904 | 168,140 | 271,896 | 505,940 | 187,744 | 45,552 | 38,800 | 57,432 | 835,468 | 8,736 | -1,304 | 7,452 | 337,856 | 319,020 | 18,836 | 232 |
| 1997 III | 67,360 | 170,576 | 275,012 | 512,948 | 189,644 | 45,104 | 39,692 | 60,624 | 848,012 | 12,148 | -2,104 | 10,080 | 346,616 | 333,708 | 12,908 | 1,220 |
| 1997 IV | 71,032 | 169,520 | 278,144 | 518,696 | 188,468 | 45,832 | 39,760 | 61,624 | 854,380 | 15,192 | -1,828 | 13,364 | 354,620 | 346,068 | 8,552 | 2,192 |
| 1998 I | 67,656R | 171,504R | 279,768R | 518,928R | 188,768R | 45,728R | 40,276R | 61,076R | 854,776R | 12,644R | 4R | 12,612R | 358,320R | 345,200R | 13,120R | 1,808R |
| 1998 II | 71,956R | 173,032R | 284,084R | 529,072R | 190,124R | 45,508R | 40,660R | 64,064R | 869,428R | 8,444R | 576R | 8,992R | 359,656R | 352,208R | 7,448R | 1,672R |
| 1998 III | 72,860R | 174,304R | 286,480R | 533,644R | 190,972R | 44,328R | 40,752R | 64,552R | 874,248R | -3,108R | -820R | -3,952R | 369,160R | 355,452R | 13,708R | 2,416R |
| 1998 IV | 72,356 | 174,668 | 289,064 | 536,088 | 191,784 | 45,060 | 41,256 | 65,680 | 879,868 | 3,720 | 112 | 3,812 | 388,396 | 375,636 | 12,760 | 844 |

| GDP expenditure or income PIB, dépense ou revenu | Net payments of investment income to non-residents Paiements nets de revenus de placements aux non-résidents | GNP/GNE PNB/DNB | Gross domestic product — income based | | Produit intérieur brut — Du point de vue des revenus | | | | | | | Year and quarter Année ou trimestre |
|--|--|---------------------------|---|--|---|--|---|---|-------------|---|--|---|
| | | | Domestic income | Revenu intérieur | | | | | | | | |
| | | | Wages, salaries and supplementary labour income Rémunération des salariés | Corporate profits before taxes Bénéfices des sociétés avant impôts | Interest and miscellaneous investment income Intérêts et revenus divers de placements | Accrued net income of farm operators Revenus comptables nets des exploitants agricoles | Net income of non-farm unincorporated business (including rent) Revenus nets (loyers compris) des entreprises individuelles non agricoles | Inventory valuation adjustment Ajustement de la valeur des stocks | Total Total | Indirect taxes less subsidies Impôts indirects, moins subventions | Capital consumption allowances, etc. Provisions pour consommation de capital et autres ajustements | |
| D14816 | D16440 | D16441 | D14805 | D14806 | D14808 | D14809 | D14810 | D14811 | D14812 | D14813 | D14814 | |
| 245,526 | -6,090 | 239,436 | 134,216 | 26,409 | 18,877 | 3,015 | 11,573 | -4,968 | 191,816 | 26,079 | 27,808 | 1978 |
| 280,309 | -7,636 | 272,673 | 150,946 | 34,927 | 23,185 | 3,103 | 12,744 | -7,680 | 221,120 | 27,367 | 32,073 | 1979 |
| 315,245 | -8,549 | 306,696 | 170,642 | 38,382 | 27,256 | 3,167 | 13,585 | -7,336 | 250,030 | 28,747 | 37,212 | 1980 |
| 360,494 | -12,136 | 348,358 | 196,716 | 35,549 | 33,277 | 2,823 | 14,680 | -7,217 | 280,772 | 38,819 | 42,443 | 1981 |
| 379,734 | -13,249 | 366,485 | 210,085 | 26,357 | 37,991 | 2,191 | 16,984 | -3,276 | 292,830 | 41,618 | 46,009 | 1982 |
| 411,160 | -12,236 | 398,924 | 220,282 | 36,369 | 37,062 | 1,827 | 20,901 | -2,659 | 318,202 | 43,293 | 48,795 | 1983 |
| 449,249 | -14,172 | 435,077 | 237,248 | 45,244 | 39,618 | 2,099 | 23,473 | -2,625 | 349,978 | 46,208 | 52,291 | 1984 |
| 485,139 | -15,076 | 470,063 | 255,826 | 49,246 | 40,763 | 2,839 | 25,904 | -1,760 | 377,740 | 50,341 | 57,154 | 1985 |
| 511,796 | -17,446 | 494,350 | 272,755 | 44,631 | 39,481 | 3,849 | 28,574 | -1,407 | 392,427 | 57,560 | 61,237 | 1986 |
| 558,106 | -17,305 | 540,801 | 296,442 | 57,253 | 38,841 | 2,073 | 30,761 | -3,237 | 427,236 | 64,938 | 64,627 | 1987 |
| 611,785 | -19,801 | 591,984 | 325,248 | 64,060 | 42,188 | 3,263 | 33,113 | -3,093 | 471,579 | 73,409 | 68,592 | 1988 |
| 656,190 | -22,543 | 633,647 | 350,743 | 58,807 | 48,013 | 1,962 | 34,856 | -1,452 | 500,147 | 82,689 | 73,742 | 1989 |
| 678,135 | -24,444 | 653,691 | 368,891 | 43,988 | 54,874 | 2,065 | 35,544 | 300 | 512,091 | 86,363 | 79,701 | 1990 |
| 683,239 | -22,854 | 660,385 | 379,091 | 32,101 | 54,486 | 1,643 | 37,022 | 1,084 | 510,580 | 89,654 | 83,019 | 1991 |
| 698,544 | -25,397 | 673,147 | 387,788 | 31,978 | 52,742 | 1,730 | 39,398 | -3,285 | 516,322 | 94,265 | 86,424 | 1992 |
| 724,960 | -25,169 | 699,791 | 394,816 | 39,996 | 52,367 | 2,360 | 42,047 | -3,122 | 533,117 | 99,292 | 90,583 | 1993 |
| 767,506 | -27,994 | 739,512 | 404,918 | 64,118 | 51,950 | 1,180 | 44,908 | -5,372 | 567,478 | 103,130 | 95,730 | 1994 |
| 806,778 | -28,148 | 778,630 | 418,981 | 75,572 | 50,868 | 2,192 | 46,646 | -2,364 | 598,790 | 107,113 | 100,858 | 1995 |
| 828,997 | -27,281 | 801,716 | 429,092 | 73,684 | 50,118 | 3,582 | 49,179 | -1,382 | 610,780 | 110,882 | 105,706 | 1996 |
| 866,252 | -27,430 | 838,822 | 449,442 | 83,458 | 48,151 | 1,385 | 53,301 | -1,638 | 640,835 | 115,762 | 110,418 | 1997 |
| 888,390 | -32,377 | 856,013 | 466,654 | 79,010 | 45,653 | 1,809 | 56,408 | -1,427 | 655,383 | 119,730 | 114,963 | 1998 |
| 701,364 | -23,496 | 677,868 | 388,892 | 31,604 | 52,644 | 1,656 | 39,516 | -2,748 | 517,864 | 95,256 | 86,556 | 1992 III |
| 705,848 | -28,348 | 677,500 | 390,892 | 33,244 | 51,672 | 1,500 | 40,180 | -3,524 | 518,612 | 96,796 | 87,656 | IV |
| 712,836 | -23,416 | 689,420 | 393,252 | 35,764 | 52,996 | 1,504 | 41,052 | -3,852 | 525,608 | 96,624 | 88,232 | 1993 I |
| 723,244 | -24,800 | 698,444 | 394,140 | 39,684 | 52,724 | 2,448 | 41,848 | -1,160 | 535,092 | 96,940 | 89,740 | II |
| 727,460 | -25,552 | 701,908 | 395,844 | 40,460 | 52,548 | 2,812 | 42,304 | -3,828 | 534,696 | 99,936 | 91,828 | III |
| 736,300 | -26,908 | 709,392 | 396,028 | 44,076 | 51,200 | 2,676 | 42,984 | -3,648 | 537,072 | 103,668 | 92,532 | IV |
| 747,720 | -26,440 | 721,280 | 397,708 | 54,456 | 52,456 | 1,416 | 43,996 | -4,568 | 550,444 | 101,392 | 94,292 | 1994 I |
| 759,176 | -30,316 | 728,860 | 403,832 | 60,188 | 49,936 | 1,332 | 44,620 | -6,124 | 559,928 | 102,236 | 94,992 | II |
| 776,632 | -27,340 | 749,292 | 407,276 | 67,852 | 53,268 | 820 | 45,208 | -4,540 | 576,012 | 103,944 | 96,208 | III |
| 786,496 | -27,880 | 758,616 | 410,856 | 73,976 | 52,140 | 1,152 | 45,808 | -6,256 | 583,528 | 104,948 | 97,428 | IV |
| 798,508 | -28,404 | 770,104 | 414,464 | 78,340 | 51,636 | 1,456 | 45,868 | -7,208 | 591,528 | 105,988 | 98,656 | 1995 I |
| 804,896 | -29,856 | 775,040 | 417,280 | 77,636 | 50,572 | 2,000 | 46,232 | -2,628 | 597,928 | 106,952 | 100,100 | II |
| 809,752 | -26,508 | 783,244 | 421,224 | 73,820 | 50,676 | 2,476 | 47,172 | -692 | 601,948 | 107,492 | 101,868 | III |
| 813,956 | -27,824 | 786,132 | 422,956 | 72,492 | 50,588 | 2,836 | 47,312 | 1,072 | 603,756 | 108,020 | 102,808 | IV |
| 815,556 | -28,164 | 787,392 | 423,548 | 70,516 | 50,268 | 3,860 | 48,048 | -476 | 602,152 | 109,968 | 103,824 | 1996 I |
| 822,864 | -26,400 | 796,464 | 426,136 | 70,468 | 50,292 | 4,316 | 48,812 | -2,048 | 604,224 | 110,456 | 105,220 | II |
| 833,740 | -27,368 | 806,372 | 429,856 | 76,764 | 50,436 | 3,960 | 49,388 | -2,540 | 614,156 | 110,952 | 106,352 | III |
| 843,828 | -27,192 | 816,636 | 436,828 | 76,988 | 49,476 | 2,192 | 50,468 | -464 | 622,588 | 112,152 | 107,428 | IV |
| 852,312 | -29,488 | 822,824 | 441,872 | 81,372 | 46,744 | 1,640 | 51,968 | -1,268 | 629,064 | 114,372 | 108,284 | 1997 I |
| 861,988 | -24,660 | 837,328 | 448,364 | 80,296 | 49,204 | 2,116 | 52,980 | -2,300 | 637,368 | 114,864 | 109,988 | II |
| 872,220 | -29,520 | 842,700 | 452,568 | 84,728 | 48,604 | 1,024 | 53,604 | -1,556 | 645,772 | 116,468 | 111,200 | III |
| 878,488 | -26,052 | 852,436 | 454,964 | 87,436 | 48,052 | 760 | 54,652 | -1,428 | 651,136 | 117,344 | 112,200 | IV |
| 882,316R | -26,660R | 855,656R | 461,932R | 79,512R | 45,996R | 1,468R | 55,496R | 1,568R | 652,044R | 117,756R | 114,324R | 1998 I |
| 887,540R | -27,876R | 859,664R | 466,216R | 78,644R | 45,112R | 1,652R | 56,220R | -788R | 654,424R | 120,396R | 114,392R | II |
| 886,420R | -37,732R | 848,688R | 467,192R | 77,832R | 45,680R | 1,612R | 56,796R | -3,460R | 653,352R | 120,524R | 114,964R | III |
| 897,284 | -37,240 | 860,044 | 471,276 | 80,052 | 45,824 | 2,504 | 57,120 | -3,028 | 661,712 | 120,244 | 116,172 | IV |

Millions of 1992 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1992, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | Domestic demand (excluding inventories) | | | | | | Demande intérieure (stocks non compris) | | | | Value of physical change in inventories Valeur de la variation matérielle des stocks | Exports of goods and services Exportations de biens et services | Imports of goods and services Importations de biens et services | Statistical discrepancy Ecart statistique | GDP PIB | Fisher volume index Indice de volume fisher - Ensemble du PIB | |
|--|---|---|--------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------|---|--|---|---|---|--|--|--|------------|--|----------------|
| | Personal expenditures Dépenses des ménages | | | | | | Government expenditures Dépenses publiques | Construction Construction | | Machinery and equipment Machines et matériel | | | | | | | Total Total |
| | Motor vehicles, parts and repairs Véhicules automobiles, pièces et réparations | Other durables Autres biens durables | Semi-durables Biens semi-durables | Non-durables Biens non durables | Services Services | Total Total | | Residen- tial Résiden- tielle | Non- residential Non résiden- tielle | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | D14844 | D14845 | D15376 | D15372 | | D14852 | D14854 | D14855 | D14874 | | D14862 | D14866 | D14870 | D14872 | D14893 |
| 1978 | 19.902 | 9.979 | 32.277 | 96.057 | 139.903 | 295.598 | 132.166 | 32.974 | 27.809 | 13.892 | 486.039 | 1.853 | 94.616 | 82.016 | 426 | 506.413 | |
| 1979 | 20.612 | 10.614 | 33.807 | 97.528 | 143.049 | 303.855 | 133.184 | 32.630 | 31.388 | 16.165 | 504.020 | 8.050 | 98.092 | 88.772 | 540 | 527.703 | |
| 1980 | 19.755 | 11.225 | 34.203 | 99.156 | 148.409 | 309.935 | 137.874 | 30.810 | 34.964 | 19.511 | 524.910 | -444 | 99.897 | 93.296 | 1.442 | 535.007 | |
| 1981 | 19.523 | 12.685 | 34.805 | 99.317 | 150.423 | 314.720 | 140.527 | 32.962 | 37.625 | 23.588 | 547.544 | 1.001 | 103.568 | 103.147 | 2.481 | 551.305 | 80.3 |
| 1982 | 16.842 | 11.523 | 33.214 | 98.204 | 150.275 | 306.931 | 143.731 | 27.152 | 34.204 | 19.889 | 527.085 | -11.721 | 102.305 | 86.865 | 1.108 | 535.113 | 77.9 |
| 1983 | 19.373 | 12.928 | 34.113 | 97.697 | 153.744 | 315.693 | 145.586 | 31.989 | 31.376 | 19.517 | 537.630 | -2.786 | 108.822 | 96.247 | -1.154 | 549.843 | 79.8 |
| 1984 | 22.470 | 14.598 | 35.775 | 98.922 | 159.279 | 329.926 | 147.687 | 32.196 | 31.044 | 20.830 | 555.363 | 4.821 | 129.078 | 113.709 | -997 | 581.038 | 84.2 |
| 1985 | 26.642 | 15.800 | 37.229 | 101.388 | 165.927 | 346.955 | 155.033 | 35.156 | 32.608 | 23.992 | 589.248 | 4.471 | 136.229 | 123.759 | 123 | 612.416 | 88.1 |
| 1986 | 27.556 | 17.513 | 39.216 | 102.635 | 173.505 | 360.738 | 157.863 | 39.670 | 30.721 | 26.595 | 611.805 | 2.802 | 143.359 | 134.335 | -709 | 628.575 | 90.2 |
| 1987 | 29.912 | 18.183 | 40.269 | 103.100 | 183.697 | 375.678 | 160.393 | 45.518 | 31.909 | 30.696 | 641.587 | 3.130 | 148.093 | 141.920 | -1.546 | 654.360 | 93.9 |
| 1988 | 31.857 | 19.539 | 40.802 | 105.954 | 193.207 | 392.093 | 167.772 | 46.539 | 35.149 | 36.411 | 677.369 | 2.718 | 162.162 | 161.382 | 2.036 | 686.176 | 98.6 |
| 1989 | 31.385 | 20.583 | 41.207 | 108.039 | 204.239 | 406.034 | 173.737 | 48.480 | 36.229 | 39.216 | 704.088 | 4.352 | 164.203 | 171.580 | 479 | 703.577 | 100.9 |
| 1990 | 30.207 | 20.315 | 41.044 | 107.941 | 211.564 | 411.343 | 180.602 | 43.527 | 36.313 | 37.476 | 708.954 | -2.130 | 171.977 | 175.482 | 52 | 705.464 | 101.0 |
| 1991 | 28.937 | 19.530 | 37.892 | 107.122 | 212.229 | 405.783 | 186.440 | 37.231 | 35.138 | 37.678 | 702.560 | -5.950 | 175.926 | 181.120 | 11 | 692.247 | 98.9 |
| 1992 | 28.787 | 20.021 | 38.129 | 108.307 | 217.696 | 412.940 | 188.098 | 39.903 | 29.654 | 38.652 | 709.247 | -6.562 | 189.784 | 192.393 | -1.532 | 698.544 | 100.1 |
| 1993 | 28.970 | 20.492 | 39.110 | 109.803 | 222.067 | 420.442 | 187.822 | 38.526 | 29.813 | 36.858 | 713.461 | -907 | 210.537 | 206.575 | -1.933 | 714.583 | 102.4 |
| 1994 | 30.311 | 21.564 | 40.807 | 113.010 | 227.957 | 433.649 | 187.085 | 40.141 | 32.469 | 40.348 | 733.692 | 1.373 | 238.141 | 223.710 | -1.146 | 748.350 | 107.1 |
| 1995 | 30.301 | 22.727 | 42.326 | 114.950 | 232.575 | 442.879 | 186.097 | 34.096 | 32.085 | 43.646 | 738.803 | 8.060 | 259.188 | 238.101 | -37 | 767.913 | 109.9 |
| 1996 | 31.498 | 23.707 | 42.661 | 116.948 | 238.316 | 453.130 | 181.361 | 37.567 | 33.608 | 47.722 | 753.388 | 1.767 | 274.504 | 250.956 | -1.536 | 777.167 | 111.3 |
| 1997 | 35.494 | 26.432 | 44.485 | 118.644 | 246.470 | 471.525 | 178.561 | 42.229 | 36.433 | 57.057 | 785.805 | 8.297 | 296.364 | 284.434 | 705 | 806.737 | 115.4 |
| 1998 | 36.786 | 29.438 | 46.661 | 120.250 | 251.299 | 484.434 | 180.431 | 41.547 | 37.109 | 62.631 | 806.152 | 5.381 | 320.301 | 302.576 | 1,570 | 830.828 | 118.5 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1992 III | 29.012 | 19.840 | 38.220 | 108.004 | 218.916 | 413.992 | 187.560 | 40.500 | 29.688 | 39.480 | 711.220 | -5.792 | 190.840 | 195.572 | -1.680 | 699.016 | 100.0 |
| 1992 IV | 28.976 | 20.424 | 38.804 | 108.512 | 218.364 | 415.080 | 188.088 | 40.132 | 27.576 | 36.720 | 707.596 | -7.884 | 196.460 | 191.412 | -2.740 | 702.020 | 100.6 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1993 I | 28.484 | 20.652 | 38.828 | 109.892 | 219.704 | 417.560 | 189.624 | 38.440 | 28.040 | 35.196 | 708.860 | -3.276 | 204.208 | 199.792 | -2.348 | 707.652 | 101.4 |
| 1993 II | 28.852 | 20.364 | 39.200 | 109.764 | 221.020 | 419.200 | 188.232 | 38.424 | 29.652 | 35.956 | 711.464 | -1.152 | 208.960 | 205.576 | -1.444 | 712.252 | 102.0 |
| 1993 III | 29.300 | 20.428 | 39.280 | 109.504 | 223.376 | 421.888 | 186.512 | 38.540 | 30.168 | 37.764 | 714.872 | -772 | 211.020 | 207.792 | -976 | 716.352 | 102.6 |
| 1993 IV | 29.244 | 20.524 | 39.132 | 110.052 | 224.168 | 423.120 | 186.920 | 38.700 | 31.392 | 38.516 | 718.648 | 1.572 | 217.960 | 213.140 | -2.964 | 722.076 | 103.4 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1994 I | 30.012 | 20.960 | 39.816 | 112.624 | 226.504 | 429.916 | 185.276 | 40.456 | 31.188 | 38.292 | 725.128 | 1.504 | 220.412 | 212.796 | -1.560 | 732.688 | 105.0 |
| 1994 II | 30.028 | 21.404 | 40.268 | 112.624 | 227.308 | 431.632 | 186.480 | 41.296 | 32.112 | 40.476 | 731.996 | 2.052 | 233.988 | 221.536 | -1.980 | 744.520 | 106.5 |
| 1994 III | 29.680 | 21.552 | 41.200 | 113.236 | 228.432 | 434.100 | 188.300 | 40.364 | 32.880 | 40.328 | 735.972 | 496 | 243.516 | 224.896 | -460 | 754.628 | 108.0 |
| 1994 IV | 31.524 | 22.340 | 41.944 | 113.556 | 229.584 | 438.948 | 188.284 | 38.448 | 33.696 | 42.296 | 741.672 | 1,440 | 254.648 | 235.612 | -584 | 761.564 | 108.9 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1995 I | 29.628 | 22.804 | 42.268 | 113.828 | 229.924 | 438.452 | 187.200 | 35.504 | 33.504 | 42.272 | 736.932 | 6.008 | 261.872 | 235.360 | -2.260 | 767.192 | 109.8 |
| 1995 II | 29.592 | 22.780 | 42.540 | 114.732 | 231.764 | 441.408 | 187.136 | 33.836 | 32.056 | 45.016 | 739.452 | 11.780 | 253.096 | 237.588 | 68 | 766.808 | 109.8 |
| 1995 III | 30.960 | 22.824 | 42.656 | 115.460 | 234.024 | 445.924 | 185.788 | 33.492 | 31.776 | 43.696 | 740.676 | 8.536 | 254.888 | 237.948 | 1,464 | 767.616 | 109.8 |
| 1995 IV | 31.024 | 22.500 | 41.840 | 115.780 | 234.588 | 445.732 | 184.264 | 33.552 | 31.004 | 43.600 | 738.152 | 5,916 | 266.896 | 241.508 | 580 | 770.036 | 110.2 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1996 I | 30.992 | 22.912 | 42.548 | 116.876 | 237.380 | 450.708 | 183.324 | 34.932 | 32.040 | 45.652 | 746.656 | 2,196 | 267.372 | 244.136 | 356 | 772.444 | 110.6 |
| 1996 II | 30.728 | 23.560 | 42.592 | 117.152 | 237.148 | 451.180 | 182.328 | 36.672 | 33.100 | 45.008 | 748.288 | -2,684 | 274.548 | 243.724 | -2,804 | 773.624 | 110.7 |
| 1996 III | 30.912 | 23.956 | 42.560 | 116.560 | 237.932 | 451.920 | 180.420 | 38.768 | 34.052 | 48.228 | 753.388 | 968 | 281.264 | 254.384 | 2,144 | 779.092 | 111.7 |
| 1996 IV | 33.360 | 24.400 | 42.944 | 117.204 | 240.804 | 458.712 | 179.372 | 39.896 | 35.240 | 52.000 | 765.220 | 6.588 | 274.832 | 261.580 | -1,552 | 783.508 | 112.3 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1997 I | 33.832 | 25.260 | 43.780 | 117.816 | 243.900 | 464.588 | 178.128 | 41.600 | 35.664 | 54.332 | 774.312 | 3,428 | 290.280 | 274.028 | -564 | 793.428 | 113.6 |
| 1997 II | 34.828 | 26.004 | 44.136 | 118.708 | 245.492 | 469.168 | 178.096 | 42.288 | 36.176 | 55.424 | 781.152 | 7,664 | 290.360 | 275.896 | 212 | 803.492 | 115.0 |
| 1997 III | 35.332 | 26.996 | 44.936 | 119.508 | 247.852 | 474.624 | 179.280 | 42.300 | 37.028 | 59.052 | 792.284 | 9,856 | 299.824 | 290.916 | 1,132 | 812.180 | 116.1 |
| 1997 IV | 37.984 | 27.468 | 45.088 | 118.544 | 248.636 | 477.720 | 178.740 | 42.728 | 36.864 | 59.420 | 795.472 | 12,240 | 304.992 | 296.896 | 2,040 | 817.848 | 117.0 |
| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1998 I | 34.616R | 28.348R | 46.544R | 119.044R | 249.432R | 477.984R | 179.096 | 42.312R | 36.988R | 59.556R | 795.936R | 11,064R | 313.028R | 297.340R | 1,680R | 824.368R | 117.8R |
| 1998 II | 37.512R | 29.216R | 46.640R | 120.236R | 251.448R | 485.052R | 180.320R | 41.920R | 37.236R | 62.892R | 807.420R | 8,156R | 314.708R | 304.340R | 1,552R | 827.496R | 118.0R |
| 1998 III | 37.736R | 29.896R | 46.784R | 121.020R | 251.452R | 486.888R | 180.908R | 40.856R | 37.152R | 63.420R | 809.224R | -2,208R | 320.620R | 298.840R | 2,260R | 831.056R | 118.1R |
| 1998 IV | 37.280 | 30.292 | 46.676 | 120.700 | 252.864 | 487.812 | 181.400 | 41.100 | 37.060 | 64.656 | 812.028 | 4,512 | 332.848 | 309.784 | 788 | 840.392 | 119.9 |

* Because each of the component and aggregate series for the period prior to the 1986 base year is mechanically scaled to link with the post-base-year series, the individual component series do not sum to the corresponding aggregate series for data prior to 1986. Adjusting series designed to make the time series additive are available from Statistics Canada and from Cansim.

Comme les chiffres de chacune des composantes du PIB et du PIB global pour la période antérieure à l'année de base 1986 ont été ajustés pour être raccordés à ceux de la période postérieure, la somme des composantes est différente du chiffre global pour les données antérieures à 1986. On peut se procurer auprès de Statistique Canada et de Cansim les séries d'ajustement servant à égaliser les résultats.

Gross domestic product: Price indexes

Produit intérieur brut : Indices des prix

1992 = 100, seasonally adjusted 1992 = 100, données désaisonnalisées

| Year and quarter Année ou trimestre | Implicit price indexes Indices implicites des prix | | | | | | | | | | Exports of goods and services Exportations de biens et services | Imports of goods and services Importations de biens et services | GDP PIB At market value Aux prix du marché | Fixed weighted price index Indice des prix à pondération fixe | Chain price index (quarterly reweighted) Indice de prix en chaîne (pondération trimestrielle) |
|--|---|--------------------------------------|------------------------------------|----------------------|----------------|---|------------------------------|---|----------------|--------|--|--|--|--|--|
| | Domestic demand (excluding inventories) Demande intérieure (stocks non compris) | | | | | Government expenditures Dépenses publiques | Construction Construction | Machinery and equipment Machines et matériel | Total Total | | | | | | |
| | Personal expenditures Dépenses des ménages | | | | | | | | | | | | | | |
| | Durables Biens durables | Semi-durables Biens semi-durables | Non-durables Biens non durables | Services Services | Total Total | | | | | | | | | | |
| | D15595 | D15596 | D15597 | D15598 | D15594 | | D15602 | D15604 | D15605 | | D15606 | D15609 | D15612 | D15652 | D15632 |
| 1978 | 62.6 | 48.8 | 41.4 | 43.3 | 45.6 | 46.4 | 48.8 | 54.9 | 114.9 | 50.1 | 64.8 | 73.6 | 48.5 | 46.5 | |
| 1979 | 67.7 | 53.5 | 45.5 | 46.9 | 49.6 | 50.6 | 52.8 | 59.7 | 122.1 | 54.3 | 76.6 | 82.9 | 53.1 | 51.6 | |
| 1980 | 73.2 | 58.7 | 50.7 | 51.3 | 54.6 | 55.4 | 57.4 | 67.1 | 116.0 | 58.9 | 88.4 | 88.4 | 58.9 | 57.5 | |
| 1981 | 77.7 | 63.6 | 58.2 | 57.3 | 60.8 | 62.2 | 64.0 | 74.6 | 117.4 | 64.9 | 93.7 | 91.5 | 65.4 | 63.4 | 63.9 |
| 1982 | 81.5 | 68.2 | 65.1 | 63.4 | 66.8 | 68.9 | 65.3 | 80.3 | 126.1 | 71.0 | 95.4 | 95.3 | 71.0 | 68.9 | 69.4 |
| 1983 | 83.8 | 71.6 | 69.3 | 68.7 | 71.3 | 72.4 | 67.5 | 79.7 | 124.9 | 74.6 | 96.3 | 94.9 | 74.8 | 72.6 | 73.2 |
| 1984 | 85.5 | 73.6 | 73.4 | 71.9 | 74.3 | 75.2 | 70.4 | 82.7 | 123.4 | 77.5 | 99.7 | 99.3 | 77.3 | 75.2 | 75.9 |
| 1985 | 87.2 | 76.0 | 76.5 | 75.1 | 77.1 | 77.8 | 72.3 | 85.2 | 120.2 | 79.8 | 100.8 | 101.8 | 79.2 | 77.5 | 78.3 |
| 1986 | 91.0 | 78.5 | 78.7 | 79.0 | 80.3 | 79.8 | 77.5 | 86.5 | 120.0 | 82.5 | 99.6 | 102.6 | 81.5 | 80.1 | 80.5 |
| 1987 | 93.0 | 82.0 | 82.4 | 82.1 | 83.4 | 82.9 | 85.4 | 90.4 | 117.4 | 85.7 | 101.2 | 101.0 | 85.3 | 83.9 | 84.4 |
| 1988 | 96.2 | 86.1 | 85.0 | 85.5 | 86.7 | 85.9 | 91.2 | 95.6 | 115.1 | 88.8 | 101.1 | 98.6 | 89.2 | 87.8 | 88.3 |
| 1989 | 100.2 | 89.7 | 88.9 | 89.0 | 90.4 | 90.2 | 96.7 | 99.9 | 114.6 | 92.5 | 102.9 | 98.4 | 93.3 | 92.2 | 92.8 |
| 1990 | 100.6 | 92.3 | 94.4 | 92.8 | 94.0 | 94.8 | 95.8 | 102.9 | 113.6 | 95.9 | 102.1 | 99.5 | 96.1 | 95.3 | 95.9 |
| 1991 | 99.9 | 99.6 | 99.6 | 97.6 | 98.5 | 97.6 | 98.9 | 100.8 | 103.3 | 98.6 | 98.0 | 97.3 | 98.7 | 98.5 | 98.7 |
| 1992 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| 1993 | 101.4 | 100.4 | 101.9 | 103.0 | 102.3 | 101.3 | 103.0 | 101.3 | 102.2 | 102.0 | 104.3 | 106.3 | 101.5 | 101.5 | 101.5 |
| 1994 | 104.3 | 100.8 | 99.4 | 105.4 | 103.3 | 102.8 | 105.7 | 104.7 | 105.5 | 103.5 | 110.0 | 113.1 | 102.6 | 102.8 | 102.9 |
| 1995 | 106.0 | 100.3 | 100.2 | 107.1 | 104.6 | 104.1 | 106.2 | 106.2 | 105.0 | 104.6 | 116.6 | 116.4 | 105.1 | 105.4 | 105.5 |
| 1996 | 107.3 | 100.5 | 101.8 | 109.0 | 106.2 | 105.0 | 105.8 | 105.6 | 102.8 | 105.6 | 116.9 | 114.8 | 106.7 | 107.0 | 107.2 |
| 1997 | 108.2 | 102.2 | 103.8 | 111.0 | 108.0 | 105.5 | 107.1 | 107.2 | 103.3 | 107.0 | 116.2 | 115.3 | 107.4 | 107.8 | 108.1 |
| 1998 | 107.5 | 103.2 | 104.2 | 113.4 | 109.3 | 105.5 | 108.7 | 109.8 | 102.0 | 107.9R | 115.2 | 118.0 | 107.0 | 107.9 | 108.0 |
| 1992 III | 100.4 | 100.6 | 100.5 | 100.3 | 100.4 | 100.5 | 99.8 | 99.4 | 99.7 | 100.3 | 100.3 | 100.0 | 100.3 | 100.4 | 100.5 |
| 1992 IV | 99.9 | 99.9 | 101.0 | 101.2 | 100.9 | 100.8 | 100.5 | 99.9 | 101.6 | 100.8 | 102.8 | 104.1 | 100.5 | 100.6 | 100.6 |
| 1993 I | 100.5 | 100.2 | 101.3 | 101.8 | 101.4 | 100.5 | 102.7 | 100.9 | 101.2 | 101.2 | 102.9 | 104.0 | 100.7 | 100.8 | 100.9 |
| 1993 II | 101.0 | 100.1 | 101.8 | 102.7 | 102.0 | 101.1 | 103.0 | 100.6 | 101.7 | 101.8 | 104.0 | 104.9 | 101.5 | 101.6 | 101.6 |
| 1993 III | 101.7 | 100.5 | 102.1 | 103.1 | 102.4 | 101.7 | 102.4 | 101.4 | 102.8 | 102.2 | 104.6 | 107.4 | 101.6 | 101.5 | 101.5 |
| 1993 IV | 102.5 | 100.8 | 102.3 | 104.5 | 103.4 | 101.8 | 103.7 | 102.2 | 103.0 | 102.9 | 105.7 | 108.9 | 102.0 | 102.1 | 102.1 |
| 1994 I | 103.5 | 101.1 | 100.5 | 104.4 | 103.0 | 102.1 | 105.3 | 103.4 | 105.1 | 103.0 | 106.8 | 109.9 | 102.1 | 102.1 | 102.3 |
| 1994 II | 104.0 | 100.8 | 98.9 | 105.1 | 102.9 | 102.9 | 105.7 | 104.5 | 105.8 | 103.3 | 109.3 | 113.6 | 102.0 | 102.3 | 102.4 |
| 1994 III | 104.6 | 100.7 | 99.2 | 105.7 | 103.4 | 103.0 | 105.5 | 105.5 | 105.5 | 103.6 | 111.2 | 113.8 | 102.9 | 103.2 | 103.3 |
| 1994 IV | 105.2 | 100.4 | 98.9 | 106.4 | 103.7 | 103.3 | 106.2 | 105.3 | 105.6 | 103.9 | 112.5 | 114.9 | 103.3 | 103.6 | 103.7 |
| 1995 I | 105.7 | 100.2 | 99.4 | 106.5 | 104.0 | 104.0 | 107.0 | 106.1 | 106.5 | 104.4 | 116.4 | 118.6 | 104.1 | 104.5 | 104.5 |
| 1995 II | 105.8 | 100.1 | 100.7 | 107.0 | 104.6 | 104.0 | 106.1 | 105.9 | 105.3 | 104.6 | 117.0 | 116.9 | 105.0 | 105.3 | 105.4 |
| 1995 III | 106.2 | 100.3 | 100.4 | 107.3 | 104.7 | 104.1 | 105.9 | 106.1 | 104.5 | 104.7 | 117.0 | 115.3 | 105.5 | 105.8 | 105.9 |
| 1995 IV | 106.4 | 100.6 | 100.2 | 107.6 | 104.9 | 104.4 | 105.6 | 106.5 | 103.7 | 104.8 | 116.1 | 114.8 | 105.7 | 106.0 | 106.0 |
| 1996 I | 106.4 | 100.0 | 100.4 | 108.2 | 105.2 | 104.6 | 105.5 | 105.3 | 103.1 | 104.9 | 116.5 | 115.3 | 105.6 | 106.1 | 106.1 |
| 1996 II | 107.0 | 100.1 | 102.0 | 108.6 | 105.9 | 105.0 | 106.0 | 106.0 | 102.6 | 105.5 | 116.3 | 114.9 | 106.4 | 106.8 | 106.9 |
| 1996 III | 107.6 | 100.8 | 101.7 | 109.3 | 106.3 | 104.9 | 105.6 | 105.7 | 103.0 | 105.7 | 117.5 | 115.2 | 107.0 | 107.2 | 107.4 |
| 1996 IV | 108.0 | 101.1 | 103.1 | 110.0 | 107.2 | 105.4 | 106.0 | 105.4 | 102.3 | 106.3 | 117.4 | 113.8 | 107.7 | 107.9 | 108.2 |
| 1997 I | 107.9 | 101.3 | 103.6 | 110.2 | 107.4 | 105.4 | 106.8 | 106.2 | 103.1 | 106.6 | 116.3 | 114.4 | 107.4 | 107.8 | 108.0 |
| 1997 II | 108.3 | 102.2 | 103.6 | 110.8 | 107.8 | 105.4 | 107.7 | 107.3 | 103.6 | 107.0 | 116.4 | 115.6 | 107.3 | 107.7 | 108.0 |
| 1997 III | 108.1 | 102.5 | 104.2 | 111.0 | 108.1 | 105.8 | 106.6 | 107.2 | 102.7 | 107.0 | 115.6 | 114.7 | 107.4 | 107.9 | 108.3 |
| 1997 IV | 108.5 | 102.8 | 103.9 | 111.9 | 108.6 | 105.4 | 107.3 | 107.9 | 103.7 | 107.4 | 116.3 | 116.6 | 107.4 | 107.8 | 108.1 |
| 1998 I | 107.5R | 103.0R | 103.8 | 112.2R | 108.6R | 105.4R | 108.1R | 108.9R | 102.6R | 107.4 | 114.5R | 116.1 | 107.0R | 107.6R | 107.7R |
| 1998 II | 107.8R | 102.7 | 104.1 | 113.0R | 109.1 | 105.4 | 108.6 | 109.2R | 101.9R | 107.7R | 114.3R | 115.7R | 107.3R | 108.0R | 108.3R |
| 1998 III | 107.7R | 103.2R | 104.2R | 113.9R | 109.6R | 105.6R | 108.5 | 109.7 | 101.8R | 108.0R | 115.1R | 118.9R | 106.7R | 108.1R | 108.1R |
| 1998 IV | 107.1 | 103.9 | 104.5 | 114.3 | 109.9 | 105.7 | 109.6 | 111.3 | 101.6 | 108.4 | 116.7 | 121.3 | 106.8 | 107.9 | 107.7 |

Gross domestic product at factor cost by industry

Produit intérieur brut au coût des facteurs, par branche d'activité

Millions of 1992 dollars, seasonally adjusted at annual rates
En millions de dollars de 1992, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and month Année ou mois | Total | Primary industries Secteur primaire | Manufacturing industries Industries manufacturières | Construction | Transportation, storage and communications Transports, entreposage et communications | Other utilities Autres services publics | Trade Commerce | Finance, insurance and real estate Finance, assurance et immobilier | Community business and personal services Services aux collectivités, aux entreprises et aux ménages | Business Sector Entreprises | Non-business sector Secteur non commercial | Goods-producing industries Industries productrices de biens | Service-producing industries Industries productrices de services |
|---------------------------------|----------|--|--|--------------|---|--|-------------------|--|--|--------------------------------|---|--|---|
| | I56001 | | I56036 | I56227 | | I56256 | | I56262 | | I56002 | I56005 | I56008 | I56009 |
| 1982 | 469,034 | 31,012 | 74,743 | 37,413 | 31,125 | 17,987 | 46,527 | 71,637 | 125,449 | 363,486 | 107,032 | 160,530 | 307,773 |
| 1983 | 480,971 | 32,055 | 78,638 | 36,738 | 32,522 | 19,295 | 48,189 | 73,753 | 125,556 | 373,000 | 109,431 | 165,722 | 314,216 |
| 1984 | 508,010 | 34,320 | 89,152 | 34,934 | 35,153 | 20,321 | 52,534 | 73,798 | 130,093 | 397,179 | 111,609 | 178,547 | 327,477 |
| 1985 | 534,324 | 35,899 | 93,799 | 37,005 | 36,897 | 21,678 | 57,315 | 77,953 | 135,007 | 420,396 | 114,117 | 188,116 | 344,037 |
| 1986 | 548,405 | 35,799 | 94,829 | 38,241 | 37,727 | 22,032 | 60,745 | 80,641 | 139,961 | 432,208 | 116,217 | 189,792 | 357,222 |
| 1987 | 569,537 | 36,617 | 99,215 | 40,146 | 39,866 | 22,394 | 64,147 | 83,446 | 144,906 | 451,648 | 117,429 | 196,918 | 371,193 |
| 1988 | 594,891 | 37,852 | 105,126 | 41,244 | 42,413 | 23,102 | 67,114 | 86,226 | 150,733 | 474,491 | 119,446 | 206,016 | 387,353 |
| 1989 | 607,564 | 37,637 | 106,612 | 43,288 | 43,817 | 22,207 | 69,176 | 88,954 | 153,997 | 485,479 | 120,958 | 208,239 | 397,990 |
| 1990 | 609,231 | 38,656 | 102,570 | 43,503 | 44,707 | 21,996 | 66,961 | 91,627 | 156,415 | 485,100 | 123,296 | 205,571 | 402,650 |
| 1991 | 600,004 | 38,924 | 94,999 | 40,165 | 43,785 | 22,956 | 64,359 | 95,580 | 155,080 | 473,781 | 126,089 | 196,512 | 403,102 |
| 1992 | 604,275 | 38,371 | 96,181 | 37,112 | 45,619 | 22,368 | 66,154 | 97,577 | 155,484 | 476,365 | 127,910 | 194,032 | 410,243 |
| 1993 | 618,422 | 40,371 | 101,101 | 35,774 | 46,205 | 22,967 | 67,972 | 100,556 | 158,075 | 489,587 | 128,835 | 200,213 | 418,209 |
| 1994 | 645,956 | 41,765 | 108,859 | 36,880 | 49,266 | 23,629 | 72,987 | 105,182 | 161,663 | 516,587 | 129,369 | 211,133 | 434,823 |
| 1995 | 662,122 | 43,119 | 114,281 | 35,396 | 50,277 | 24,329 | 75,441 | 108,258 | 166,080 | 532,958 | 129,164 | 217,125 | 444,997 |
| 1996 | 671,391 | 44,195 | 115,658 | 36,060 | 51,300 | 24,645 | 76,665 | 111,522 | 167,864 | 544,531 | 126,860 | 220,558 | 450,833 |
| 1997 | 698,259 | 45,242 | 123,155 | 38,270 | 54,146 | 24,728 | 82,182 | 115,728 | 172,011 | 572,617 | 125,642 | 231,395 | 466,864 |
| 1998 | 717,589 | 44,928 | 128,005 | 38,750 | 56,374 | 24,237 | 86,951 | 118,699 | 176,940 | 591,809 | 125,780 | 235,920 | 481,669 |
| 1996 I | 665,949 | 44,110 | 113,348 | 34,910 | 50,795 | 24,897 | 75,899 | 109,989 | 167,771 | 537,750 | 128,199 | 217,265 | 448,684 |
| 1996 F | 666,048 | 44,445 | 113,328 | 34,631 | 50,476 | 24,693 | 75,986 | 110,605 | 167,986 | 538,295 | 127,753 | 217,097 | 448,951 |
| 1996 M | 665,467 | 44,575 | 112,772 | 35,564 | 50,724 | 24,760 | 76,730 | 110,432 | 167,571 | 539,943 | 125,524 | 217,680 | 447,787 |
| 1996 A | 666,756 | 43,335 | 114,447 | 35,593 | 50,845 | 24,677 | 75,942 | 110,674 | 167,429 | 539,300 | 127,456 | 218,052 | 448,704 |
| 1996 M | 668,017 | 43,622 | 114,837 | 35,638 | 50,971 | 24,697 | 75,928 | 111,101 | 167,339 | 540,598 | 127,419 | 218,794 | 449,223 |
| 1996 J | 669,127 | 43,983 | 115,491 | 36,165 | 50,944 | 24,467 | 76,226 | 110,970 | 167,489 | 542,312 | 126,815 | 220,106 | 449,021 |
| 1996 J | 671,587 | 44,051 | 117,345 | 36,541 | 51,148 | 24,413 | 76,338 | 111,209 | 167,104 | 545,116 | 126,471 | 222,350 | 449,237 |
| 1996 A | 674,039 | 44,549 | 117,100 | 36,714 | 51,529 | 24,547 | 76,935 | 111,550 | 167,586 | 547,449 | 126,590 | 222,910 | 451,129 |
| 1996 S | 674,476 | 43,934 | 117,026 | 36,738 | 51,961 | 24,742 | 76,879 | 111,916 | 167,692 | 547,947 | 126,529 | 222,440 | 452,036 |
| 1996 O | 677,086 | 44,736 | 116,024 | 36,568 | 51,952 | 24,749 | 77,805 | 113,290 | 168,322 | 550,254 | 126,832 | 222,077 | 455,009 |
| 1996 N | 680,423 | 44,463 | 118,776 | 36,774 | 52,315 | 24,967 | 77,850 | 113,255 | 168,946 | 553,940 | 126,483 | 224,980 | 455,443 |
| 1996 D | 677,718 | 44,537 | 117,402 | 36,884 | 51,940 | 24,123 | 77,462 | 113,273 | 169,133 | 551,467 | 126,251 | 222,946 | 454,772 |
| 1997 I | 684,508 | 44,053 | 119,856 | 36,950 | 52,655 | 24,883 | 79,511 | 114,017 | 169,729 | 558,395 | 126,113 | 225,742 | 458,766 |
| 1997 F | 688,950 | 44,362 | 120,370 | 37,674 | 53,512 | 24,666 | 80,942 | 114,385 | 170,096 | 562,833 | 126,117 | 227,072 | 461,878 |
| 1997 M | 685,541 | 44,264 | 119,116 | 37,760 | 53,439 | 24,932 | 79,289 | 113,908 | 169,855 | 559,528 | 126,013 | 226,072 | 459,469 |
| 1997 A | 694,309 | 45,481 | 122,050 | 37,971 | 53,767 | 25,126 | 81,118 | 114,798 | 171,043 | 568,332 | 125,977 | 230,628 | 463,681 |
| 1997 M | 695,110 | 44,646 | 122,464 | 38,299 | 53,993 | 25,151 | 81,150 | 115,120 | 171,471 | 569,401 | 125,709 | 230,560 | 464,550 |
| 1997 J | 696,215 | 44,598 | 122,714 | 38,252 | 53,992 | 24,835 | 81,500 | 115,380 | 172,101 | 570,322 | 125,893 | 230,399 | 465,816 |
| 1997 J | 703,546 | 45,678 | 125,834 | 38,453 | 54,321 | 24,916 | 82,920 | 115,933 | 172,686 | 577,647 | 125,899 | 234,881 | 468,665 |
| 1997 A | 702,296 | 45,497 | 124,840 | 38,599 | 54,342 | 24,259 | 82,416 | 116,506 | 173,148 | 576,464 | 125,832 | 233,195 | 469,101 |
| 1997 S | 704,694 | 45,668 | 124,553 | 38,686 | 54,565 | 24,633 | 83,230 | 116,963 | 173,706 | 579,002 | 125,692 | 233,540 | 471,154 |
| 1997 O | 706,148 | 46,089 | 125,319 | 38,775 | 54,912 | 24,522 | 84,344 | 117,148 | 172,492 | 581,945 | 124,203 | 234,705 | 471,443 |
| 1997 N | 705,125 | 46,147 | 125,149 | 38,859 | 54,311 | 24,316 | 83,670 | 117,119 | 172,853 | 580,807 | 124,318 | 234,471 | 470,654 |
| 1997 D | 712,732 | 46,421 | 125,595 | 38,962 | 55,913 | 24,503 | 86,154 | 117,459 | 174,952 | 586,780 | 125,952 | 235,481 | 477,251 |
| 1998 I | 707,842R | 45,926R | 123,898R | 39,238R | 55,304R | 23,001R | 84,330R | 117,434R | 176,090R | 581,910R | 125,932R | 232,063R | 475,779R |
| 1998 F | 714,006R | 45,979R | 127,200R | 39,622R | 55,435R | 23,876R | 85,116R | 117,680R | 176,421R | 588,177R | 125,829R | 236,677R | 477,329R |
| 1998 M | 716,333R | 46,058R | 128,948R | 39,131R | 55,673R | 24,182R | 85,176R | 118,170R | 176,321R | 590,569R | 125,764R | 238,319R | 478,014R |
| 1998 A | 716,087R | 45,637R | 127,773R | 38,962R | 55,819R | 24,174R | 86,213R | 118,455R | 176,398R | 590,253R | 125,834R | 236,546R | 479,541R |
| 1998 M | 714,920R | 45,154R | 127,461R | 38,842R | 55,604R | 24,158R | 86,714R | 118,074R | 176,239R | 589,100R | 125,820R | 235,615R | 479,305R |
| 1998 J | 715,724R | 45,075R | 126,746R | 38,590R | 55,951R | 24,832R | 86,225R | 119,038R | 176,628R | 590,010R | 125,714R | 235,243R | 480,481R |
| 1998 J | 713,712R | 44,903R | 124,304R | 38,094R | 55,916R | 24,773R | 87,399R | 118,943R | 176,722R | 588,043R | 125,669R | 232,074R | 481,638R |
| 1998 A | 718,744R | 44,758R | 128,164R | 38,341R | 56,550R | 25,111R | 87,369R | 119,000R | 176,727R | 593,350R | 125,394R | 236,374R | 482,370R |
| 1998 S | 719,643R | 44,390R | 128,942R | 38,507R | 56,582R | 24,485R | 88,202R | 119,039R | 176,736R | 594,358R | 125,285R | 236,324R | 483,319R |
| 1998 O | 722,026R | 43,679R | 129,970R | 38,433R | 57,710R | 24,026R | 88,362R | 119,149R | 177,911R | 596,075R | 125,951R | 236,108R | 485,918R |
| 1998 N | 725,253 | 43,778 | 131,258 | 38,524 | 57,941 | 24,084 | 88,940 | 119,459 | 178,437 | 599,263 | 125,990 | 237,644 | 487,609 |
| 1998 D | 728,545 | 44,022 | 132,500 | 38,722 | 58,178 | 24,208 | 89,518 | 119,971 | 178,620 | 602,618 | 125,927 | 239,452 | 489,093 |
| 1999 J | 730,087 | 43,937 | 132,961 | 38,997 | 58,310 | 24,372 | 89,916 | 119,877 | 178,910 | 604,192 | 125,895 | 240,267 | 489,820 |

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

| Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée | | Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | | | | | | | | | | | Unemployed as % of labour force Chômeurs, en % de la population active | | | |
|---|------|--|---|---------------------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|-----------------------------|----------------|---|-----------------|---|--|
| | | Labour force participation rate % Taux d'activité | Civilian labour force Population active civile | Employed Personnes ayant un emploi | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | Total Total | Full time À plein temps | Part time À temps partiel | Paid workers Salariés | Self-Employed Travailleurs auto- nomes | Men Hommes | | Women Femmes | | Total Total | Age group: 25 and over Groupe d'âge : 25 ans ou plus | | Age group: 15-24 Groupe d'âge : De 15 à 24 ans | |
| | | | | | | | | | Age 25 and over 25 ans ou plus | Age 15-24 De 15 à 24 ans | Age 25 and over 25 ans ou plus | Age 15-24 De 15 à 24 ans | | Men Hommes | Women Femmes | | |
| | | D980778 | D980562 | D980595 | D980686 | D980699 | | | D980606 | D980603 | D980613 | D980610 | D980745 | D980756 | D980763 | D980746 | |
| 1984 | | 65.3 | 12.853 | 11.402 | 9,491 | 1,912 | 9,774 | 1,629 | 5,299 | 1,316 | 3,580 | 1,208 | 11.3 | 9.0 | 9.6 | 17.7 | |
| 1985 | | 65.8 | 13,123 | 11,742 | 9,745 | 1,997 | 10,065 | 1,677 | 5,447 | 1,317 | 3,750 | 1,228 | 10.5 | 8.4 | 9.4 | 16.3 | |
| 1986 | | 66.3 | 13,378 | 12,095 | 10,045 | 2,049 | 10,413 | 1,682 | 5,590 | 1,343 | 3,929 | 1,233 | 9.6 | 7.6 | 8.6 | 15.0 | |
| 1987 | | 66.7 | 13,631 | 12,422 | 10,354 | 2,068 | 10,676 | 1,746 | 5,736 | 1,339 | 4,123 | 1,225 | 8.9 | 7.0 | 8.3 | 13.5 | |
| 1988 | | 67.2 | 13,901 | 12,819 | 10,667 | 2,152 | 10,998 | 1,821 | 5,917 | 1,330 | 4,357 | 1,215 | 7.8 | 6.1 | 7.5 | 11.9 | |
| 1989 | | 67.5 | 14,151 | 13,086 | 10,917 | 2,169 | 11,277 | 1,809 | 6,047 | 1,310 | 4,522 | 1,207 | 7.5 | 6.1 | 7.3 | 11.2 | |
| 1990 | | 67.3 | 14,329 | 13,165 | 10,929 | 2,236 | 11,276 | 1,889 | 6,092 | 1,229 | 4,689 | 1,156 | 8.1 | 6.9 | 7.3 | 12.7 | |
| 1991 | | 66.7 | 14,408 | 12,916 | 10,574 | 2,343 | 10,996 | 1,920 | 5,989 | 1,115 | 4,713 | 1,099 | 10.4 | 9.2 | 8.8 | 16.2 | |
| 1992 | | 65.9 | 14,482 | 12,842 | 10,467 | 2,375 | 10,906 | 1,936 | 5,967 | 1,063 | 4,767 | 1,044 | 11.3 | 10.5 | 9.3 | 17.8 | |
| 1993 | | 65.5 | 14,664 | 13,015 | 10,534 | 2,480 | 10,958 | 2,056 | 6,081 | 1,045 | 4,873 | 1,015 | 11.2 | 10.2 | 9.6 | 17.7 | |
| 1994 | | 65.3 | 14,832 | 13,292 | 10,798 | 2,493 | 11,180 | 2,111 | 6,225 | 1,065 | 4,994 | 1,008 | 10.4 | 9.4 | 8.9 | 16.5 | |
| 1995 | | 64.8 | 14,928 | 13,506 | 10,997 | 2,509 | 11,370 | 2,136 | 6,332 | 1,064 | 5,101 | 1,008 | 9.5 | 8.4 | 8.2 | 15.6 | |
| 1996 | | 64.9 | 15,145 | 13,676 | 11,087 | 2,589 | 11,410 | 2,267 | 6,427 | 1,052 | 5,210 | 987 | 9.7 | 8.5 | 8.4 | 16.1 | |
| 1997 | | 64.8 | 15,354 | 13,941 | 11,291 | 2,649 | 11,453 | 2,488 | 6,594 | 1,055 | 5,321 | 970 | 9.2 | 7.8 | 7.8 | 16.7 | |
| 1998 | | 65.1 | 15,632 | 14,326 | 11,642 | 2,684 | 11,801 | 2,525 | 6,725 | 1,078 | 5,500 | 1,024 | 8.3 | 7.1 | 7.0 | 15.2 | |
| 1996 | M 16 | 64.9 | 15.082r | 13,640r | 11,063r | 2,577r | 11,415r | 2,225r | 6,411r | 1,060r | 5,180r | 989r | 9.6r | 8.4r | 8.4r | 15.6 | |
| | A 20 | 64.9 | 15,114r | 13,673r | 11,102r | 2,571r | 11,434r | 2,239r | 6,434r | 1,066r | 5,179r | 994r | 9.5r | 8.4r | 8.3 | 15.4r | |
| | M 18 | 64.7 | 15,085r | 13,664r | 11,088r | 2,576r | 11,433 | 2,231r | 6,402r | 1,055r | 5,200r | 1,008r | 9.4 | 8.5 | 8.0 | 15.3r | |
| | J 15 | 64.8r | 15,128r | 13,626r | 11,064r | 2,562r | 11,394r | 2,231r | 6,395r | 1,057r | 5,190 | 984r | 9.9r | 8.8r | 8.6 | 16.3r | |
| | J 20 | 64.8 | 15,148r | 13,656r | 11,116r | 2,540r | 11,446r | 2,210r | 6,422 | 1,052r | 5,200r | 982r | 9.8r | 8.6r | 8.7 | 16.1 | |
| | A 17 | 64.8 | 15,166r | 13,719r | 11,166r | 2,553r | 11,473r | 2,246r | 6,450r | 1,055r | 5,232r | 983r | 9.5 | 8.4r | 8.4 | 15.6r | |
| | S 21 | 64.8 | 15,179r | 13,668r | 11,068r | 2,600r | 11,384r | 2,285r | 6,428r | 1,041r | 5,232r | 968r | 10.0 | 8.6 | 8.7r | 16.7r | |
| | O 19 | 65.0r | 15,238r | 13,713r | 11,120 | 2,594 | 11,395r | 2,318r | 6,444r | 1,039r | 5,252r | 979r | 10.0r | 8.7r | 8.7r | 16.8 | |
| | N 16 | 64.9 | 15,237r | 13,720r | 11,097r | 2,623 | 11,360r | 2,360r | 6,452r | 1,037r | 5,246r | 986r | 10.0 | 8.6 | 8.3r | 17.5r | |
| | D 14 | 64.8 | 15,224r | 13,742r | 11,102r | 2,640 | 11,349r | 2,393r | 6,475r | 1,039r | 5,251r | 978r | 9.7r | 8.5 | 8.3r | 16.6 | |
| 1997 | J 18 | 64.7 | 15,232r | 13,770r | 11,147r | 2,623r | 11,336r | 2,434r | 6,475r | 1,052r | 5,269r | 974r | 9.6r | 8.3r | 8.1r | 16.9r | |
| | F 15 | 64.5r | 15,199r | 13,740r | 11,107r | 2,633r | 11,291r | 2,449r | 6,500r | 1,035r | 5,238r | 967r | 9.6r | 8.3r | 8.0r | 17.0r | |
| | M 15 | 64.6 | 15,233r | 13,797r | 11,132r | 2,665r | 11,331r | 2,466r | 6,529r | 1,038r | 5,261r | 970r | 9.4r | 8.1r | 7.9r | 16.9r | |
| | A 19 | 64.8 | 15,295r | 13,821r | 11,183r | 2,638r | 11,339r | 2,482r | 6,550r | 1,031r | 5,281r | 960r | 9.6r | 8.3r | 8.2r | 17.0 | |
| | M 17 | 64.9 | 15,341r | 13,892r | 11,247r | 2,645r | 11,384r | 2,507r | 6,585r | 1,041r | 5,311r | 954r | 9.4 | 7.9r | 8.1r | 17.1r | |
| | J 21 | 64.9r | 15,363r | 13,958r | 11,339r | 2,620r | 11,427r | 2,531r | 6,612r | 1,052r | 5,323 | 972r | 9.1 | 7.4r | 7.9 | 17.2r | |
| | J 19 | 64.8 | 15,365r | 13,989r | 11,298r | 2,691r | 11,461r | 2,528r | 6,612r | 1,058r | 5,340r | 979r | 9.0 | 7.4 | 7.6r | 16.7 | |
| | A 16 | 65.0 | 15,425r | 14,031r | 11,314r | 2,717r | 11,493r | 2,538r | 6,630r | 1,058 | 5,357r | 986r | 9.0 | 7.5 | 7.6r | 16.8r | |
| | S 20 | 64.9 | 15,415 | 14,040r | 11,389r | 2,651r | 11,529r | 2,511r | 6,647r | 1,070 | 5,349r | 974r | 8.9r | 7.5 | 7.6r | 16.3r | |
| | O 18 | 64.9 | 15,439r | 14,029r | 11,362r | 2,667r | 11,544r | 2,485r | 6,643r | 1,072r | 5,349r | 966r | 9.1 | 7.5 | 8.2r | 16.3r | |
| | N 15 | 64.8r | 15,430r | 14,050r | 11,395r | 2,655r | 11,591r | 2,459r | 6,650r | 1,071r | 5,373 | 956r | 8.9r | 7.4 | 7.8r | 16.2r | |
| | D 13 | 64.7r | 15,420r | 14,110r | 11,497r | 2,613 | 11,641r | 2,469r | 6,674r | 1,064r | 5,400r | 973r | 8.5r | 7.1 | 7.2r | 15.8 | |
| 1998 | J 17 | 64.9 | 15,496r | 14,125r | 11,503r | 2,622r | 11,659r | 2,465r | 6,684r | 1,046r | 5,418r | 977r | 8.8r | 7.3 | 7.6r | 16.5 | |
| | F 21 | 65.0 | 15,530r | 14,189r | 11,572r | 2,616r | 11,738r | 2,451r | 6,690r | 1,058r | 5,446r | 994r | 8.6 | 7.2r | 7.5r | 15.5 | |
| | M 21 | 64.9 | 15,520r | 14,218r | 11,576r | 2,642r | 11,760r | 2,458r | 6,683r | 1,063r | 5,473r | 999r | 8.4r | 7.1 | 7.1r | 15.4r | |
| | A 18 | 65.1 | 15,588r | 14,278r | 11,593r | 2,685r | 11,802r | 2,476r | 6,716r | 1,074r | 5,479r | 1,009r | 8.4 | 7.1r | 7.0r | 15.6r | |
| | M 16 | 65.1 | 15,584r | 14,275r | 11,624r | 2,651r | 11,778r | 2,497r | 6,718r | 1,078r | 5,473r | 1,006r | 8.4 | 7.1 | 7.0r | 15.7 | |
| | J 20 | 64.9r | 15,553r | 14,250r | 11,581r | 2,669r | 11,757r | 2,493r | 6,704r | 1,072r | 5,486 | 988r | 8.4 | 7.0 | 7.0 | 15.6r | |
| | J 18 | 65.0r | 15,593r | 14,291r | 11,598r | 2,693r | 11,774r | 2,517r | 6,714r | 1,076r | 5,487r | 1,014r | 8.4 | 7.1r | 7.0r | 15.1r | |
| | A 15 | 65.1r | 15,631r | 14,326r | 11,628r | 2,698r | 11,756r | 2,570r | 6,722r | 1,082r | 5,493r | 1,029r | 8.3 | 7.1 | 7.2 | 14.6r | |
| | S 19 | 65.2 | 15,688r | 14,391r | 11,656r | 2,735r | 11,807r | 2,585r | 6,734r | 1,085r | 5,513r | 1,059 | 8.3 | 7.1 | 7.0r | 14.7 | |
| | O 17 | 65.3r | 15,718r | 14,453r | 11,736r | 2,717r | 11,858r | 2,595r | 6,771r | 1,072r | 5,547r | 1,063r | 8.0r | 7.0 | 6.6 | 14.7 | |
| | N 14 | 65.5r | 15,797r | 14,534r | 11,796r | 2,738r | 11,929r | 2,605r | 6,778r | 1,104r | 5,583r | 1,069r | 8.0 | 7.0 | 6.5r | 14.5 | |
| | D 12 | 65.6 | 15,836r | 14,563r | 11,810r | 2,754r | 11,974r | 2,590r | 6,785 | 1,109r | 5,597r | 1,072 | 8.0 | 7.0 | 6.6 | 14.4 | |
| 1999 | J 16 | 65.8 | 15,899 | 14,651 | 11,894 | 2,757 | 12,062 | 2,589 | 6,826 | 1,131 | 5,600 | 1,095 | 7.8 | 6.7 | 6.6 | 13.9 | |
| | F 20 | 65.8 | 15,913 | 14,664 | 11,955 | 2,709 | 12,041 | 2,623 | 6,848 | 1,133 | 5,616 | 1,067 | 7.8 | 6.7 | 6.6 | 14.2 | |
| | M 20 | 65.6 | 15,877 | 14,635 | 11,969 | 2,666 | 12,020 | 2,615 | 6,840 | 1,139 | 5,617 | 1,039 | 7.8 | 6.7 | 6.5 | 14.3 | |

Labour force status of the population by region

Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire; données désaisonnalisées

| Annual average and week ending Moyenne annuelle ou données de la semaine se terminant à la date indiquée | Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique | | | Quebec Québec | | | Ontario Ontario | | | Prairie provinces Provinces des Prairies | | | British Columbia Colombie-Britannique | | |
|---|---|----------------------|--|-----------------------------------|----------------------|--|-----------------------------------|----------------------|--|---|----------------------|--|--|----------------------|--|
| | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage | Labour force Population active | Employment Emploi | Unemployment rate % Taux de chômage |
| | | | | D989478 | D989479 | D989481 | D989484 | D989485 | D989487 | | | | D989508 | D989509 | D989511 |
| 1984 | 976 | 827 | 15.3 | 3,201 | 2,789 | 12.9 | 4,886 | 4,444 | 9.0 | 2,308 | 2,081 | 9.8 | 1,483 | 1,263 | 14.8 |
| 1985 | 995 | 839 | 15.7 | 3,269 | 2,879 | 11.9 | 5,012 | 4,608 | 8.1 | 2,335 | 2,120 | 9.2 | 1,512 | 1,297 | 14.2 |
| 1986 | 1,013 | 862 | 14.9 | 3,313 | 2,948 | 11.0 | 5,133 | 4,772 | 7.0 | 2,371 | 2,159 | 8.9 | 1,548 | 1,354 | 12.5 |
| 1987 | 1,027 | 884 | 13.9 | 3,384 | 3,034 | 10.3 | 5,272 | 4,951 | 6.1 | 2,369 | 2,163 | 8.7 | 1,579 | 1,390 | 12.0 |
| 1988 | 1,051 | 921 | 12.4 | 3,445 | 3,121 | 9.4 | 5,408 | 5,136 | 5.0 | 2,387 | 2,197 | 8.0 | 1,611 | 1,444 | 10.3 |
| 1989 | 1,072 | 941 | 12.2 | 3,481 | 3,157 | 9.3 | 5,521 | 5,241 | 5.1 | 2,401 | 2,224 | 7.4 | 1,676 | 1,524 | 9.1 |
| 1990 | 1,092 | 953 | 12.7 | 3,531 | 3,172 | 10.2 | 5,577 | 5,226 | 6.3 | 2,426 | 2,254 | 7.1 | 1,704 | 1,561 | 8.4 |
| 1991 | 1,087 | 935 | 14.0 | 3,522 | 3,099 | 12.0 | 5,582 | 5,044 | 9.6 | 2,456 | 2,254 | 8.2 | 1,762 | 1,585 | 10.0 |
| 1992 | 1,083 | 921 | 15.0 | 3,518 | 3,067 | 12.8 | 5,610 | 5,001 | 10.9 | 2,463 | 2,233 | 9.3 | 1,809 | 1,619 | 10.5 |
| 1993 | 1,089 | 921 | 15.4 | 3,546 | 3,080 | 13.2 | 5,692 | 5,089 | 10.6 | 2,491 | 2,260 | 9.3 | 1,845 | 1,666 | 9.7 |
| 1994 | 1,101 | 938 | 14.8 | 3,595 | 3,156 | 12.2 | 5,707 | 5,160 | 9.6 | 2,517 | 2,305 | 8.4 | 1,913 | 1,733 | 9.4 |
| 1995 | 1,102 | 954 | 13.4 | 3,612 | 3,204 | 11.3 | 5,732 | 5,231 | 8.7 | 2,547 | 2,355 | 7.5 | 1,935 | 1,762 | 9.0 |
| 1996 | 1,101 | 948 | 13.9 | 3,643 | 3,213 | 11.8 | 5,839 | 5,311 | 9.1 | 2,582 | 2,399 | 7.1 | 1,982 | 1,806 | 8.9 |
| 1997 | 1,116 | 960 | 14.0 | 3,680 | 3,260 | 11.4 | 5,915 | 5,413 | 8.5 | 2,630 | 2,469 | 6.1 | 2,012 | 1,838 | 8.7 |
| 1998 | 1,133 | 987 | 12.9 | 3,713 | 3,328 | 10.4 | 6,050 | 5,613 | 7.2 | 2,693 | 2,539 | 5.7 | 2,043 | 1,860 | 8.9 |
| 1996 M 16 | 1,094R | 944R | 13.7R | 3,637R | 3,221R | 11.5R | 5,814R | 5,290R | 9.0R | 2,575 | 2,390R | 7.2R | 1,963R | 1,796R | 8.5R |
| A 20 | 1,104R | 951R | 13.9R | 3,637R | 3,223R | 11.4R | 5,830R | 5,303R | 9.0R | 2,579R | 2,397R | 7.1R | 1,964R | 1,799 | 8.4 |
| M 18 | 1,094R | 953R | 12.9R | 3,626R | 3,234R | 10.8 | 5,810R | 5,281R | 9.1 | 2,582R | 2,394R | 7.3R | 1,973R | 1,803R | 8.6R |
| J 15 | 1,102R | 950R | 13.8R | 3,628R | 3,201R | 11.8R | 5,841R | 5,289R | 9.4R | 2,584R | 2,388R | 7.6R | 1,973R | 1,798R | 8.9R |
| J 20 | 1,107R | 952R | 14.0R | 3,619R | 3,169R | 12.4R | 5,851R | 5,313R | 9.2R | 2,591R | 2,405 | 7.2R | 1,981R | 1,817R | 8.3R |
| A 17 | 1,107R | 957R | 13.6 | 3,636R | 3,205R | 11.9R | 5,866R | 5,357R | 8.7R | 2,567R | 2,395R | 6.7 | 1,990R | 1,805R | 9.3R |
| S 21 | 1,107R | 948R | 14.4 | 3,650R | 3,202R | 12.3R | 5,864R | 5,321R | 9.3 | 2,577R | 2,401R | 6.8R | 1,981R | 1,796R | 9.3 |
| O 19 | 1,107R | 942 | 14.9R | 3,657R | 3,198R | 12.5R | 5,878R | 5,343R | 9.1 | 2,589R | 2,416R | 6.7R | 2,008R | 1,815R | 9.6R |
| N 16 | 1,099R | 940R | 14.5 | 3,660R | 3,199R | 12.6 | 5,880R | 5,344R | 9.1R | 2,588R | 2,416R | 6.6R | 2,009R | 1,821R | 9.4R |
| D 14 | 1,104R | 941 | 14.8R | 3,643R | 3,202R | 12.1R | 5,855R | 5,324R | 9.1R | 2,601R | 2,434R | 6.4R | 2,020 | 1,841R | 8.9R |
| 1997 J 18 | 1,115R | 952 | 14.6R | 3,663 | 3,226R | 12.0R | 5,849R | 5,325 | 9.0 | 2,606R | 2,428R | 6.8R | 1,999R | 1,840R | 7.9R |
| F 15 | 1,113R | 948R | 14.8R | 3,653R | 3,224R | 11.7R | 5,829R | 5,304R | 9.0 | 2,603R | 2,432R | 6.6 | 2,001R | 1,831R | 8.5R |
| M 15 | 1,118R | 953R | 14.8R | 3,662R | 3,243R | 11.4R | 5,864R | 5,345R | 8.8 | 2,603 | 2,436R | 6.4 | 1,986R | 1,820R | 8.3R |
| A 19 | 1,110R | 948R | 14.6 | 3,672R | 3,247R | 11.6R | 5,894 | 5,360R | 9.1R | 2,612R | 2,444R | 6.4R | 2,007 | 1,823R | 9.2R |
| M 17 | 1,112R | 945R | 15.0 | 3,708R | 3,260R | 12.1R | 5,898R | 5,395R | 8.5 | 2,620R | 2,462R | 6.0 | 2,004R | 1,830R | 8.7R |
| J 21 | 1,113 | 955R | 14.2R | 3,696R | 3,284R | 11.2R | 5,920R | 5,417R | 8.5 | 2,627R | 2,468R | 6.1R | 2,008R | 1,834R | 8.6 |
| J 19 | 1,115R | 962R | 13.7R | 3,670R | 3,265R | 11.0R | 5,917R | 5,435R | 8.1R | 2,630R | 2,471R | 6.0 | 2,033R | 1,856R | 8.7 |
| A 16 | 1,116R | 965R | 13.5R | 3,678R | 3,255R | 11.5 | 5,956R | 5,468R | 8.2 | 2,641R | 2,487R | 5.8 | 2,034R | 1,856R | 8.8R |
| S 20 | 1,116R | 969R | 13.2 | 3,676R | 3,264R | 11.2R | 5,949R | 5,469R | 8.1 | 2,642R | 2,491R | 5.7R | 2,033 | 1,847R | 9.1R |
| O 18 | 1,118 | 971 | 13.1 | 3,697R | 3,274R | 11.4R | 5,958R | 5,457R | 8.4 | 2,653 | 2,497R | 5.9R | 2,013R | 1,831R | 9.0R |
| N 15 | 1,119R | 972R | 13.1R | 3,674R | 3,273R | 10.9 | 5,958R | 5,467R | 8.2R | 2,656R | 2,501R | 5.8R | 2,023R | 1,838R | 9.1R |
| D 13 | 1,124R | 977R | 13.1R | 3,677R | 3,297R | 10.3R | 5,956R | 5,496R | 7.7R | 2,653 | 2,505R | 5.6 | 2,010R | 1,835R | 8.7R |
| 1998 J 17 | 1,129R | 979 | 13.3R | 3,665R | 3,253R | 11.2R | 6,014R | 5,542R | 7.9R | 2,676R | 2,530R | 5.5 | 2,012R | 1,821R | 9.5R |
| F 21 | 1,132R | 985R | 13.0R | 3,682R | 3,290R | 10.7R | 6,020R | 5,564R | 7.6 | 2,669 | 2,521R | 5.5 | 2,027R | 1,829R | 9.8R |
| M 21 | 1,112R | 974R | 12.4R | 3,689R | 3,315R | 10.1 | 6,011R | 5,571R | 7.3R | 2,664R | 2,516R | 5.6 | 2,044 | 1,842R | 9.9 |
| A 18 | 1,139R | 987R | 13.3R | 3,703R | 3,313 | 10.5 | 6,024R | 5,588R | 7.2 | 2,687 | 2,542R | 5.4 | 2,036R | 1,848R | 9.2R |
| M 16 | 1,132R | 989R | 12.6R | 3,693R | 3,302R | 10.6R | 6,032R | 5,602R | 7.1 | 2,680 | 2,529R | 5.6R | 2,048 | 1,853R | 9.5R |
| J 20 | 1,129 | 986R | 12.7R | 3,689R | 3,298R | 10.6 | 6,021 | 5,594R | 7.1 | 2,674R | 2,521 | 5.7 | 2,041 | 1,851R | 9.3R |
| J 18 | 1,119R | 980 | 12.4R | 3,718R | 3,316R | 10.8R | 6,028R | 5,599R | 7.1R | 2,688R | 2,538R | 5.6R | 2,041R | 1,858R | 8.9R |
| A 15 | 1,123R | 976R | 13.1R | 3,737R | 3,346R | 10.5 | 6,014R | 5,582R | 7.2 | 2,716R | 2,557R | 5.9R | 2,041R | 1,865R | 8.7R |
| S 19 | 1,131R | 983R | 13.1R | 3,722R | 3,345R | 10.1R | 6,074R | 5,640R | 7.1 | 2,716R | 2,547R | 6.2 | 2,045R | 1,877R | 8.2R |
| O 17 | 1,144R | 998R | 12.8R | 3,721R | 3,359R | 9.7 | 6,099R | 5,675R | 7.0 | 2,707R | 2,537R | 6.3 | 2,047 | 1,884R | 8.0 |
| N 14 | 1,148 | 1,000 | 12.9 | 3,755R | 3,386 | 9.8R | 6,110R | 5,687R | 6.9 | 2,721R | 2,560R | 5.9R | 2,063R | 1,901R | 7.8R |
| D 12 | 1,146 | 997R | 13.0R | 3,771 | 3,398 | 9.9 | 6,130 | 5,707 | 6.9 | 2,727 | 2,568R | 5.8R | 2,062R | 1,894R | 8.2 |
| 1999 J 16 | 1,153 | 1,009 | 12.5 | 3,766 | 3,396 | 9.8 | 6,149 | 5,744 | 6.6 | 2,735 | 2,575 | 5.9 | 2,096 | 1,926 | 8.1 |
| F 20 | 1,156 | 1,017 | 12.0 | 3,740 | 3,367 | 10.0 | 6,171 | 5,767 | 6.6 | 2,742 | 2,580 | 5.9 | 2,104 | 1,934 | 8.1 |
| M 20 | 1,152 | 1,011 | 12.2 | 3,729 | 3,360 | 9.9 | 6,160 | 5,766 | 6.4 | 2,741 | 2,580 | 5.9 | 2,094 | 1,918 | 8.4 |

Thousands of units En milliers d'unités

| Year and month Année ou mois | Seasonally adjusted, annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels | | | | | | | | | Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées | |
|---------------------------------|--|---|--|-------------|--|---------------|-----------------|--|---------------------------------------|--|---|
| | Starts Mises en chantier | | | | | | | | | Vacancies at end of period Logements inoccupés en fin de période | |
| | Total Total | Urban centres Centres urbains | | Total Total | Atlantic provinces Provinces de l'Atlantique | Quebec Québec | Ontario Ontario | Prairie provinces Provinces des Prairies | British Columbia Colombie-Britannique | Single-family and duplex Maisons unifamiliales et duplex | Apartment and row Appartements et maisons en rangée |
| | | Single detached dwellings Maisons unifamiliales | Multiple dwellings Habitations multifamiliales | | | | | | | | |
| | AP00002 | AP00008 | AP00001 | AH00001 | AH00006 | AH00008 | AH00010 | AH00014 | BV00001 | CE00001 | |
| 1983 | 160.0 | 77.6 | 56.6 | 134.2 | 7.6 | 33.6 | 50.3 | 24.4 | 18.3 | 4.1 | 9.1 |
| 1984 | 135.3 | 64.7 | 46.2 | 110.9 | 6.4 | 35.0 | 42.3 | 13.3 | 13.8 | 4.4 | 8.1 |
| 1985 | 163.9 | 78.4 | 61.0 | 139.4 | 9.3 | 41.4 | 57.1 | 15.5 | 16.2 | 3.2 | 5.5 |
| 1986 | 197.1 | 97.3 | 73.5 | 170.9 | 10.0 | 52.7 | 71.9 | 17.5 | 18.9 | 3.8 | 7.9 |
| 1987 | 244.7 | 115.2 | 100.2 | 215.3 | 8.9 | 66.8 | 93.9 | 19.3 | 26.5 | 5.8 | 9.0 |
| 1988 | 221.2 | 102.4 | 87.3 | 189.6 | 8.6 | 50.6 | 86.9 | 16.6 | 26.9 | 6.6 | 12.4 |
| 1989 | 215.7 | 100.4 | 83.0 | 183.3 | 8.9 | 41.9 | 81.0 | 16.9 | 34.6 | 7.1 | 13.6 |
| 1990 | 183.6 | 76.6 | 74.0 | 150.6 | 7.8 | 40.2 | 53.3 | 17.7 | 31.5 | 9.9 | 16.2 |
| 1991 | 156.1 | 66.0 | 64.1 | 130.1 | 7.1 | 37.1 | 46.1 | 12.1 | 27.6 | 7.6 | 13.8 |
| 1992 | 167.7 | 70.8 | 69.4 | 140.1 | 7.0 | 31.1 | 48.7 | 18.7 | 34.6 | 7.2 | 12.3 |
| 1993 | 155.4 | 64.4 | 65.6 | 130.0 | 6.9 | 27.9 | 38.8 | 18.2 | 38.2 | 8.8 | 11.1 |
| 1994 | 153.4 | 67.3 | 60.1 | 127.3 | 7.0 | 27.2 | 41.6 | 16.9 | 34.6 | 9.0 | 11.3 |
| 1995 | 112.6 | 46.0 | 43.5 | 89.5 | 5.4 | 15.6 | 31.9 | 13.0 | 23.6 | 7.9 | 12.0 |
| 1996 | 123.4 | 58.3 | 43.5 | 101.8 | 6.0 | 15.9 | 39.5 | 15.6 | 24.7 | 6.4 | 7.9 |
| 1997 | 148.2R | 72.7 | 50.5 | 123.2 | 5.8 | 19.6 | 50.0 | 22.6 | 25.2 | 6.4 | 7.3 |
| 1998 | 138.2R | 68.3 | 48.5 | 116.8R | 5.0 | 18.3 | 50.1 | 25.7 | 17.6 | 6.9 | 8.2 |
| 1996 F | 108.7 | 43.0 | 41.8 | 84.8 | 3.9 | 14.3 | 31.1 | 11.1 | 24.4 | 7.6 | 11.5 |
| 1996 M | 117.7 | 53.0 | 40.8 | 93.8 | 6.3 | 15.2 | 32.6 | 16.4 | 23.3 | 7.4 | 11.0 |
| 1996 A | 105.7 | 53.8 | 29.0 | 82.8 | 7.3 | 14.3 | 29.0 | 12.2 | 20.0 | 7.1 | 10.2 |
| 1996 M | 130.5 | 58.8 | 48.8 | 107.6 | 6.3 | 17.0 | 42.7 | 16.3 | 25.3 | 6.8 | 9.6 |
| 1996 J | 137.3 | 61.2 | 53.2 | 114.4 | 6.0 | 17.3 | 43.3 | 17.6 | 30.2 | 6.7 | 9.5 |
| 1996 J | 126.2 | 62.0 | 42.1 | 104.1 | 5.4 | 13.5 | 40.6 | 14.7 | 29.9 | 6.2 | 9.4 |
| 1996 A | 126.1 | 59.0 | 45.0 | 104.0 | 6.0 | 16.2 | 39.0 | 18.4 | 24.4 | 6.2 | 8.8 |
| 1996 S | 131.1 | 60.3 | 48.7 | 109.0 | 5.8 | 15.9 | 43.6 | 17.5 | 26.2 | 6.3 | 8.9 |
| 1996 O | 119.4 | 56.3 | 39.3 | 95.6 | 5.3 | 16.8 | 40.4 | 14.4 | 18.7 | 6.4 | 8.4 |
| 1996 N | 140.4 | 63.5 | 53.1 | 116.6 | 6.8 | 20.5 | 43.0 | 18.8 | 27.5 | 6.5 | 7.9 |
| 1996 D | 135.7 | 65.8 | 46.1 | 111.9 | 7.6 | 16.2 | 46.5 | 16.6 | 25.0 | 6.4 | 7.9 |
| 1997 J | 145.5R | 67.9R | 52.1R | 120.0R | 14.0R | 19.6R | 45.9R | 20.7R | 19.8R | 6.2 | 7.6 |
| 1997 F | 154.6R | 80.3R | 48.8R | 129.1R | 7.7R | 20.3 | 49.3R | 24.1R | 27.7R | 6.2 | 7.2 |
| 1997 M | 152.7R | 81.3R | 45.9R | 127.2R | 9.8R | 21.2R | 48.4R | 25.2R | 22.6R | 6.2 | 7.0 |
| 1997 A | 141.3R | 70.7R | 47.4R | 118.1R | 5.1R | 19.1R | 50.9R | 22.2R | 20.8R | 6.3 | 7.0 |
| 1997 M | 149.9R | 72.5R | 54.2R | 126.7R | 4.3R | 19.8R | 50.2R | 21.4R | 31.0R | 6.2 | 6.9 |
| 1997 J | 142.9R | 70.0R | 49.7R | 119.7R | 6.0R | 19.5R | 45.0R | 20.1R | 29.1R | 6.1 | 6.6 |
| 1997 J | 151.6R | 72.0R | 53.9R | 125.9R | 5.8R | 21.1R | 52.1R | 21.7R | 25.2R | 5.6 | 6.4 |
| 1997 A | 149.9R | 75.9R | 48.3R | 124.2 | 5.5R | 19.1R | 54.5R | 20.9R | 24.2R | 5.6 | 6.0 |
| 1997 S | 147.2 | 72.3R | 49.2R | 121.5R | 5.1R | 20.0R | 49.9R | 22.4 | 24.1R | 5.8 | 6.4 |
| 1997 O | 147.4R | 73.3R | 51.8R | 125.1R | 4.7 | 17.4R | 52.0R | 24.1R | 26.9R | 6.1 | 6.9 |
| 1997 N | 147.8R | 73.6R | 51.9R | 125.5R | 5.9 | 18.5R | 49.1R | 26.6R | 25.4R | 6.3 | 7.0 |
| 1997 D | 148.0R | 70.5R | 55.2R | 125.7R | 5.5 | 20.3R | 49.7R | 26.2R | 24.0R | 6.4 | 7.3 |
| 1998 J | 137.6R | 71.8R | 46.3R | 118.1R | 4.2R | 16.1R | 50.3R | 27.9R | 19.6R | 6.7 | 7.4 |
| 1998 F | 150.1R | 75.7R | 54.9R | 130.6R | 4.8R | 18.1R | 53.6R | 29.0R | 25.1R | 6.8 | 7.2 |
| 1998 M | 155.6R | 70.7R | 65.4R | 136.1R | 4.2R | 19.9R | 67.6R | 24.3R | 20.1R | 7.0 | 7.3 |
| 1998 A | 143.1R | 71.1R | 50.8R | 121.9R | 2.9R | 21.1R | 52.2R | 27.9R | 17.8R | 7.2 | 7.2 |
| 1998 M | 135.9R | 66.5R | 48.2R | 114.7R | 3.9 | 17.8R | 48.2R | 27.1R | 17.7R | 7.1 | 7.0 |
| 1998 J | 130.4R | 63.5 | 45.7R | 109.2R | 5.1R | 16.9R | 45.6R | 22.7R | 18.9R | 7.1 | 7.2 |
| 1998 J | 121.1R | 61.6R | 39.8R | 101.4R | 5.2R | 14.4 | 38.2R | 24.9 | 18.7R | 6.7 | 7.4 |
| 1998 A | 136.9 | 67.8R | 49.4R | 117.2 | 7.5 | 19.3R | 48.9R | 22.9R | 18.6R | 6.7 | 7.5 |
| 1998 S | 134.6R | 67.6R | 47.3R | 114.9R | 5.7R | 17.9R | 48.5R | 25.4R | 17.4R | 6.8 | 7.4 |
| 1998 O | 139.0R | 69.6R | 48.6R | 118.2R | 6.6R | 18.6R | 53.6R | 24.9R | 14.5R | 6.9 | 7.8 |
| 1998 N | 130.6 | 68.5R | 41.3 | 109.8R | 4.1 | 19.9 | 49.9R | 23.6 | 12.3R | 7.0 | 7.9 |
| 1998 D | 143.4R | 72.8R | 49.8R | 122.6R | 3.8 | 20.1 | 54.5R | 30.6R | 13.6R | 6.9 | 8.2 |
| 1999 J | 142.0 | 67.9 | 53.2 | 121.1 | 6.1 | 21.6 | 54.3 | 26.0 | 13.1 | 7.1 | 8.0 |
| 1999 F | 144.2 | 66.3 | 57.0 | 123.3 | 7.1 | 21.1 | 60.1 | 23.2 | 11.8 | 7.1 | 7.8 |

1992 = 100, seasonally adjusted 1992 = 100, données désaisonnalisées

| Year and month Année ou mois | All items Indice global | All items excluding the effect of indirect taxes Indice global hors effet des impôts indirects | Food Alimentation | Total energy (unadjusted) Produits énergétiques (données non désaisonnalisées) | Total excluding food and energy Indice global hors alimentation et énergie | Total excluding food, energy, and the effect of indirect taxes Indice global hors alimentation, énergie et effet des impôts indirects | Total goods Biens | | | | Goods excluding food and energy Biens hors alimentation et énergie | Services | | |
|---------------------------------|----------------------------|---|----------------------|---|---|--|----------------------|------------------------------------|--------------------------------------|----------------------------|---|-------------|---------------------|---|
| | | | | | | | Total Total | Non-durables Biens non durables | Semi-durables Biens semi-durables | Durables Biens durables | | Total Total | Shelter Logement | Services excluding shelter services Services, logement exclu |
| | P119500 | B3322 | P119503 | P100288 | P119502 | B3323 | | | | | | | | |
| 1984 | 72.1 | 76.7 | 76.6 | 82.6 | 70.1 | 74.6 | 75.2 | 72.6 | 73.4 | 81.3 | 71.4 | 68.8 | 71.3 | 66.6 |
| 1985 | 75.0 | 79.4 | 78.8 | 87.2 | 72.8 | 77.1 | 78.1 | 75.9 | 75.4 | 83.7 | 74.4 | 71.5 | 73.7 | 69.7 |
| 1986 | 78.1 | 82.0 | 82.8 | 81.0 | 76.7 | 80.4 | 80.7 | 78.1 | 77.5 | 88.0 | 78.4 | 75.2 | 76.8 | 74.1 |
| 1987 | 81.5 | 85.3 | 86.4 | 83.1 | 80.2 | 83.9 | 84.0 | 81.6 | 80.5 | 90.7 | 81.7 | 78.7 | 80.7 | 77.2 |
| 1988 | 84.8 | 88.1 | 88.7 | 83.6 | 84.0 | 87.2 | 87.0 | 84.1 | 84.6 | 94.1 | 85.8 | 82.3 | 84.7 | 80.5 |
| 1989 | 89.0 | 91.9 | 92.0 | 86.5 | 88.7 | 91.4 | 90.8 | 88.1 | 88.4 | 98.3 | 90.2 | 87.1 | 90.6 | 84.3 |
| 1990 | 93.3 | 95.7 | 95.8 | 95.1 | 92.6 | 95.0 | 94.5 | 93.6 | 90.9 | 99.0 | 92.8 | 92.0 | 95.5 | 89.1 |
| 1991 | 98.5 | 99.0 | 100.4 | 99.7 | 98.0 | 98.4 | 99.2 | 99.3 | 99.4 | 98.9 | 98.3 | 97.8 | 98.8 | 97.0 |
| 1992 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| 1993 | 101.8 | 101.7 | 101.7 | 101.3 | 102.0 | 101.7 | 101.6 | 101.6 | 101.0 | 102.4 | 101.7 | 102.1 | 101.0 | 103.0 |
| 1994 | 102.0 | 103.0 | 102.1 | 101.8 | 102.1 | 103.4 | 100.5 | 97.3 | 101.9 | 106.2 | 99.9 | 103.8 | 101.2 | 106.1 |
| 1995 | 104.2 | 105.3 | 104.5 | 103.2 | 104.3 | 105.8 | 102.4 | 98.8 | 102.7 | 109.5 | 101.5 | 106.4 | 102.7 | 109.8 |
| 1996 | 105.9 | 106.9 | 105.9 | 106.2 | 105.8 | 107.4 | 104.0 | 100.6 | 103.2 | 111.6 | 103.0 | 108.1 | 102.8 | 112.9 |
| 1997 | 107.6 | 108.6 | 107.6 | 108.7 | 107.5 | 109.0 | 105.6 | 102.5 | 104.9 | 112.3 | 104.4 | 109.9 | 102.6 | 116.9 |
| 1998 | 108.6 | 109.5 | 109.3 | 104.3 | 108.9 | 110.3 | 105.8 | 102.7 | 105.6 | 112.2 | 105.0 | 111.9 | 103.1 | 120.3 |
| 1996 F | 104.6 | 105.7 | 104.5 | 102.8 | 104.8 | 106.4 | 102.7 | 98.9R | 102.4R | 110.6 | 102.2 | 107.3R | 102.9 | 111.5 |
| 1996 M | 105.0 | 106.1 | 105.0 | 104.5 | 105.1 | 106.7 | 103.2R | 99.7R | 102.8R | 110.6R | 102.4 | 107.5 | 102.9 | 111.8 |
| 1996 A | 105.4 | 106.5 | 106.0 | 105.9 | 105.1 | 106.7 | 103.7 | 100.7R | 102.5R | 111.0 | 102.4 | 107.7R | 102.9 | 112.2 |
| 1996 M | 105.7 | 106.8 | 105.4 | 109.3 | 105.4 | 107.0 | 104.2R | 101.0 | 103.3R | 111.2R | 102.7 | 107.9R | 102.9R | 112.5 |
| 1996 J | 105.5 | 106.6 | 105.7 | 107.7 | 105.4 | 107.0 | 104.1 | 100.7 | 102.5R | 111.8R | 102.9 | 107.8 | 102.8R | 112.6R |
| 1996 J | 105.5 | 106.6 | 105.3 | 105.0 | 105.7 | 107.3 | 103.8 | 100.0 | 103.0R | 112.0 | 103.0 | 108.2 | 102.8 | 113.0 |
| 1996 A | 105.7 | 106.8 | 105.9 | 105.1 | 105.7 | 107.3 | 104.1 | 100.4 | 103.1R | 112.1 | 103.2 | 108.3R | 102.7 | 113.3R |
| 1996 S | 105.9 | 107.0 | 106.3 | 105.9 | 105.9 | 107.5 | 104.4 | 100.9 | 103.8R | 112.1R | 103.4 | 108.3 | 102.8 | 113.5R |
| 1996 O | 106.2 | 107.3 | 106.8 | 108.1 | 106.0 | 107.6 | 104.9 | 101.8 | 103.8R | 112.2 | 103.5R | 108.4 | 102.6 | 113.8 |
| 1996 N | 106.7 | 107.8 | 107.4 | 108.0 | 106.4 | 108.0 | 105.2 | 102.0R | 104.1R | 112.2R | 103.8 | 108.9R | 102.6 | 114.6R |
| 1996 D | 106.9 | 107.9 | 107.0 | 108.6 | 106.6 | 108.1 | 105.4 | 102.2R | 104.2R | 112.4R | 104.2R | 109.2R | 102.8R | 115.2R |
| 1997 J | 106.9 | 107.9 | 106.9 | 109.4 | 106.7 | 108.2 | 105.3R | 102.4R | 103.7R | 112.1 | 103.9 | 109.2 | 102.7 | 115.5 |
| 1997 F | 106.9 | 107.9 | 107.0 | 110.1 | 106.5 | 108.0 | 105.5 | 102.8R | 103.3R | 112.2 | 103.8R | 109.1 | 102.6R | 115.3R |
| 1997 M | 107.1 | 108.1 | 107.2 | 109.5 | 106.9 | 108.4 | 105.6R | 102.6R | 104.2R | 112.3 | 104.1 | 109.4R | 102.7 | 115.8R |
| 1997 A | 107.1 | 108.2 | 106.8 | 107.7 | 107.0 | 108.6 | 105.3R | 102.1R | 105.3R | 112.5 | 104.5R | 109.6R | 102.9 | 116.2 |
| 1997 M | 107.2 | 108.3 | 107.1 | 107.9 | 107.2 | 108.8 | 105.4R | 101.9 | 105.2R | 112.6R | 104.4 | 109.7R | 102.6R | 116.4R |
| 1997 J | 107.3 | 108.4 | 107.3 | 108.4 | 107.4 | 109.0 | 105.4R | 102.1 | 105.2R | 112.6R | 104.6 | 110.1R | 102.8 | 117.3R |
| 1997 I | 107.3 | 108.4 | 107.6 | 107.5 | 107.3 | 108.9 | 105.5 | 102.4 | 104.8R | 112.2R | 104.1 | 110.1R | 102.6 | 117.2R |
| 1997 A | 107.7 | 108.8 | 107.7 | 109.7 | 107.4 | 109.0 | 105.9 | 102.9R | 105.3R | 112.2R | 104.4 | 110.2 | 102.6R | 117.4R |
| 1997 S | 107.7 | 108.8 | 107.6 | 110.0 | 107.4 | 109.0 | 105.9 | 103.0R | 105.0R | 112.4 | 104.5 | 110.3 | 102.5R | 117.7 |
| 1997 O | 107.7 | 108.8 | 107.6 | 109.1 | 107.7 | 109.3 | 106.0 | 102.7R | 105.5R | 112.9R | 105.0R | 110.3 | 102.4 | 117.8 |
| 1997 N | 107.7 | 108.8 | 108.3 | 107.9 | 107.4 | 109.0 | 105.7R | 102.8R | 105.2R | 111.7R | 104.5 | 110.2R | 102.4 | 117.6R |
| 1997 D | 107.7 | 108.8 | 108.2 | 107.5 | 107.5 | 109.1 | 105.7 | 102.7R | 105.3R | 112.2R | 104.6R | 110.4R | 102.5R | 118.0R |
| 1998 J | 108.1 | 109.0 | 109.2 | 106.6 | 107.8 | 109.2 | 106.2R | 103.2R | 105.7R | 112.6R | 104.8 | 110.9R | 102.6 | 118.8R |
| 1998 F | 108.0 | 108.9 | 108.3 | 104.8 | 108.1 | 109.5 | 105.7 | 102.3R | 105.4R | 112.6 | 104.8R | 111.2 | 102.8 | 119.3 |
| 1998 M | 108.1 | 109.0 | 108.7 | 103.6 | 108.2 | 109.6 | 105.6R | 102.2R | 105.4 | 112.6 | 104.9 | 111.4R | 102.8 | 119.6R |
| 1998 A | 108.1 | 109.0 | 108.6 | 103.7 | 108.2 | 109.6 | 105.3 | 102.3R | 105.1R | 112.4 | 104.7 | 111.6R | 103.1R | 119.8 |
| 1998 M | 108.4 | 109.3 | 109.1 | 105.2 | 108.5 | 109.9 | 105.8R | 102.7 | 105.0R | 112.6R | 104.9 | 111.8R | 103.0 | 120.2R |
| 1998 J | 108.5 | 109.4 | 109.4 | 105.1 | 108.5 | 109.9 | 105.9R | 102.8 | 105.4R | 112.4R | 104.9 | 111.9R | 103.0R | 120.5R |
| 1998 I | 108.6 | 109.5 | 109.2 | 104.2 | 108.7 | 110.1 | 105.9 | 102.7 | 105.5R | 112.3R | 105.0 | 112.0 | 103.0 | 120.5 |
| 1998 A | 108.6 | 109.5 | 109.3 | 104.0 | 108.8 | 110.2 | 105.9R | 102.7R | 105.9R | 112.2 | 105.2R | 112.1 | 103.0 | 120.7R |
| 1998 S | 108.6 | 109.5 | 109.2 | 102.6 | 108.9 | 110.3 | 105.6 | 102.4R | 105.5R | 112.3 | 105.2 | 112.3 | 103.4R | 120.8 |
| 1998 O | 108.8 | 109.7 | 109.3 | 104.8 | 109.1 | 110.5 | 105.9R | 102.9R | 106.2R | 111.9R | 105.4R | 112.6 | 103.6 | 121.3 |
| 1998 N | 108.9 | 109.8 | 109.7 | 104.1 | 109.1 | 110.5 | 106.1R | 103.2R | 106.2R | 111.3R | 105.3 | 112.5R | 103.7 | 120.8R |
| 1998 D | 108.9 | 109.8 | 109.9 | 102.9 | 109.1 | 110.5 | 105.8 | 103.0 | 106.0 | 111.5 | 105.3 | 112.6 | 103.7 | 121.1 |
| 1999 J | 108.8 | 109.7 | 110.3 | 103.1 | 109.0 | 110.4 | 106.2 | 103.5 | 106.5 | 111.2 | 105.3 | 112.4 | 103.8 | 120.6 |
| 1999 F | 108.9 | 109.8 | 110.3 | 102.3 | 109.1 | 110.5 | 105.9 | 103.0 | 105.8 | 111.5 | 105.3 | 112.6 | 103.8 | 121.1 |

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

| Year, month and week ending Wednesday Année, mois ou semaine se terminant le mercredi indiqué | Commodity price index 1982 - 90 = 100, U.S. dollar terms Indice des prix des produits de base: 1982-1990 = 100, en dollars É.-U. | | | | | Wage settlements, excluding COLA compound average annual increase in base rates (%) Accords salariaux : Hausse annuelle moyenne composée des taux de base (sans IVC), en % | | | Agreements in force - changes in wage rates % Conventions en vigueur, variation en % des taux de rémunération | Average weekly earnings (including overtime) in dollars Gains hebdomadaires moyens (heures supplémentaires comprises) en dollars | Average hourly earnings (excluding overtime) in dollars Gains horaires moyens (heures supplémentaires non comprises) en dollars | Fixed weight index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens |
|--|---|---|-------------------|----------------------|--|--|---------------------------------|---------------------------------|--|---|--|--|
| | Total Total | Total excluding energy Total, énergie exclue | Energy Énergie | Food Alimentation | Industrial materials Matières industrielles | Total Ensemble des industries | Public sector Secteur public | Private sector Secteur privé | | | | |
| | B3300 B3305 | B3301 B3306 | B3302 B3307 | B3303 B3308 | B3304 B3309 | D747018 | D747029 | D747028 | | | | |
| | | | | | | | | | | L57711 | | L95705 |
| 1990 | 106.7 | 114.8 | 91.6 | 103.7 | 119.2 | 6.1 | | | 5.4 | 506.18 | 14.72 | 119.9 |
| 1991 | 94.8 | 101.2 | 82.8 | 97.3 | 102.8 | 3.4 | 6.2 | 4.2 | 5.3 | 529.49 | 15.54 | 126.1 |
| 1992 | 94.4 | 101.8 | 80.7 | 101.4 | 102.0 | 2.0 | 1.7 | 2.8 | 3.5 | 547.93 | 16.16 | 130.9 |
| 1993 | 94.9 | 104.8 | 76.5 | 106.0 | 104.4 | 0.5R | 0.5R | 0.4 | 2.6 | 557.92 | 16.45 | 133.5 |
| 1994 | 98.0 | 112.7 | 70.7 | 104.0 | 116.2 | 0.2 | -0.1 | 1.1 | 1.2 | 568.19 | 16.71 | 135.5 |
| 1995 | 106.2 | 125.2 | 70.6 | 108.1 | 132.2 | 0.8 | 0.6 | 1.3 | 0.7 | 573.71 | 17.03 | 138.5 |
| 1996 | 110.2 | 123.7 | 85.1 | 119.4 | 125.5 | 0.6 | 0.4 | 1.3 | | 585.97 | 17.37 | 142.1 |
| 1997 | 106.2 | 118.4 | 83.4 | 106.7 | 123.2 | 1.6 | 1.2R | 2.1 | | 598.22 | 17.54 | 143.3 |
| 1998 | 90.0R | 103.6 | 64.7R | 92.7 | 108.0 | 1.6 | 1.6 | 1.7 | | 606.31 | 17.85 | 145.8 |
| 1997 M | 106.3 | 120.4 | 79.9 | 108.8 | 125.2 | 1.3 | 1.0 | 2.1 | | 595.51 | 17.68 | 143.0 |
| A | 106.5 | 122.8 | 76.1 | 111.4 | 127.5 | | | | | 597.26 | 17.62 | 142.9 |
| M | 108.2 | 123.1 | 80.4 | 112.4 | 127.5 | | | | | 600.90 | 17.58 | 142.7 |
| J | 105.4 | 120.2 | 77.8 | 108.4 | 124.9 | 1.8 | 0.9R | 2.5 | | 600.78 | 17.49 | 143.8 |
| J | 105.7 | 120.7 | 77.6 | 108.1 | 125.9 | | | | | 600.78 | 17.37 | 145.0 |
| A | 105.6 | 120.5 | 77.8 | 108.4 | 125.4 | | | | | 598.71 | 17.29 | 143.1 |
| S | 103.9 | 117.1 | 79.3 | 104.2 | 122.3 | 1.3 | 0.9R | 1.5 | | 598.48 | 17.33 | 142.3 |
| O | 104.3 | 113.3 | 87.5 | 102.7 | 117.7 | | | | | 597.18 | 17.45 | 142.9 |
| N | 103.4 | 111.9 | 87.7 | 102.5 | 115.7 | | | | | 600.09 | 17.59 | 142.7 |
| D | 98.3 | 109.4 | 77.5 | 98.9 | 113.7 | 1.7 | 1.7R | 1.8 | | 599.93 | 17.75 | 144.5 |
| 1998 J | 94.5 | 106.5 | 72.2 | 95.9 | 110.8 | | | | | 605.13 | 17.86 | 145.2 |
| F | 93.5 | 107.0 | 68.4 | 96.7 | 111.2 | | | | | 606.14 | 17.92 | 145.3 |
| M | 92.7 | 106.5 | 66.8 | 99.8 | 109.3 | 1.9R | 1.8 | 2.3R | | 605.99 | 17.94 | 145.5 |
| A | 94.8 | 109.5 | 67.2 | 99.7 | 113.6 | | | | | 608.06 | 17.91 | 145.5 |
| M | 92.9 | 106.9 | 66.7 | 102.0 | 108.9 | | | | | 603.94 | 17.78 | 144.9 |
| J | 89.8 | 104.7 | 62.0 | 98.7 | 107.1 | 1.6R | 1.7 | 1.5R | | 608.04 | 17.86 | 145.0 |
| J | 90.1 | 103.9 | 64.2 | 93.4 | 108.2 | | | | | 606.76 | 17.72 | 146.7 |
| A | 88.5 | 102.7 | 61.9 | 87.2 | 109.0 | | | | | 605.77 | 17.70 | 146.3 |
| S | 86.8 | 99.5 | 63.0 | 84.1 | 105.8 | 1.3 | 1.2R | 1.7R | | 602.89 | 17.67 | 144.7 |
| O | 86.2R | 98.3R | 63.7R | 86.5R | 103.1 | | | | | 608.11R | 17.91R | 146.7R |
| N | 86.1R | 99.1R | 61.7R | 85.2R | 104.8R | | | | | 606.04 | 17.93 | 146.9 |
| D | 84.2R | 98.1R | 58.3R | 82.9R | 104.3R | 1.7 | 1.7 | 1.8 | | 608.90 | 17.97 | 146.9 |
| 1999 J | 86.4 | 100.1 | 60.7 | 87.2 | 105.4 | | | | | 604.55 | 17.97 | 146.9 |
| F | 87.1 | 101.9 | 59.3 | 88.1 | 107.5 | | | | | | | |
| M | 89.1 | 101.2 | 66.4 | 87.8 | 106.7 | | | | | | | |
| 1998 D 30 | 84.1 | 97.7 | 58.7 | 82.0 | 104.1 | | | | | | | |
| 1999 J 6 | 85.1 | 98.3 | 60.3 | 83.6 | 104.3 | | | | | | | |
| 13 | 85.8 | 98.6 | 62.0 | 86.3 | 103.6 | | | | | | | |
| 20 | 85.9 | 99.9 | 59.7 | 88.0 | 104.7 | | | | | | | |
| 27 | 87.5 | 102.1 | 60.4 | 89.2 | 107.4 | | | | | | | |
| F 3 | 88.1 | 102.9 | 60.6 | 89.0 | 108.6 | | | | | | | |
| 10 | 87.4 | 102.8 | 58.8 | 89.9 | 108.0 | | | | | | | |
| 17 | 86.0 | 100.8 | 58.5 | 88.2 | 105.9 | | | | | | | |
| 24 | 87.2 | 101.9 | 59.7 | 87.1 | 107.9 | | | | | | | |
| M 3 | 87.1 | 101.2 | 60.8 | 85.3 | 107.7 | | | | | | | |
| 10 | 88.7 | 101.9 | 64.0 | 86.9 | 108.0 | | | | | | | |
| 17 | 89.4 | 101.8 | 66.2 | 88.3 | 107.2 | | | | | | | |
| 24 | 89.2 | 100.6 | 68.0 | 88.3 | 105.6 | | | | | | | |
| 31 | 90.1 | 100.6 | 70.7 | 88.8 | 105.4 | | | | | | | |
| A 7 | 90.6 | 100.8 | 71.7 | 88.7 | 105.7 | | | | | | | |

| Year, month, week ending Année, mois ou semaine se terminant à la date indiquée | U.S. dollar Dollar É.-U. | | | | Canadian cents per unit En cents canadiens par unité | | Canadian dollar in U.S. funds Dollar canadien exprimé en dollar É.-U. | | Other currencies, averages of noon spot rates Autres monnaies, moyenne des cours du comptant à midi | | | | | | SDR DTS | | Canadian dollar index against C-6 currencies 1992 = 100 Indice des cours du dollar canadien vis-à-vis des devises du C-6, 1992 = 100 |
|---|---|------------|--------------------|--------------------------------------|--|--------------------------------------|--|--------|---|--|--------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|---|--------|--|
| | Canadian dollars per unit En dollar canadien par unité | | | | | | | | Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité | | | | | | Average of daily rate Moyenne des cours journaliers | | |
| | Spot rates Cours du comptant | | | | | | | | Spot rates Cours du comptant | | | | | | Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité | | |
| | High Haut | Low Bas | Closing Clôture | Average noon Moyenne à midi | Closing Clôture | Average noon Moyenne à midi | | | EMU Euro* | British pound Livres sterling | French franc Franc français | German mark Mark allemand | Swiss franc Franc suisse | Japanese yen Yen japonais | Canadian dollars per unit En dollars canadiens par unité | | |
| | 3-month forward spread Report ou dépôt (-) à 3 mois | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | B3415 | B3416 | B3414 | B3400 | | | | | B100032 | B3412 | B3404 | B3405 | B3411 | B3407 | | B3431 | |
| 1986 | 1.4465 | 1.3639 | 1.3805 | 1.3894 | 0.73 | 0.85 | 0.7244 | 0.7197 | | 2.0388 | 0.2010 | 0.6425 | 0.7769 | 0.00830 | 1.63040 | 90.85 | |
| 1987 | 1.3797 | 1.2951 | 1.2993 | 1.3260 | 0.39 | 0.44 | 0.7696 | 0.7541 | | 2.1725 | 0.2208 | 0.7384 | 0.8905 | 0.00919 | 1.71420 | 92.85 | |
| 1988 | 1.3008 | 1.1843 | 1.1925 | 1.2309 | 0.47 | 0.51 | 0.8386 | 0.8124 | | 2.1929 | 0.2072 | 0.7028 | 0.8443 | 0.00961 | 1.65504 | 98.90 | |
| 1989 | 1.2115 | 1.1558 | 1.1585 | 1.1842 | 1.06 | 0.83 | 0.8632 | 0.8445 | | 1.9415 | 0.1858 | 0.6304 | 0.7246 | 0.00861 | 1.51792 | 104.03 | |
| 1990 | 1.2085 | 1.1288 | 1.1599 | 1.1668 | 1.08 | 1.34 | 0.8621 | 0.8570 | | 2.0808 | 0.2147 | 0.7234 | 0.8430 | 0.00809 | 1.58329 | 104.44 | |
| 1991 | 1.1665 | 1.1193 | 1.1555 | 1.1458 | 0.87 | 0.85 | 0.8654 | 0.8728 | | 2.0275 | 0.2039 | 0.6934 | 0.8027 | 0.00852 | 1.56813 | 106.13 | |
| 1992 | 1.2938 | 1.1401 | 1.2709 | 1.2083 | 1.09 | 0.83 | 0.7868 | 0.8276 | | 2.1302 | 0.2288 | 0.7757 | 0.8627 | 0.00955 | 1.70243 | 100.00 | |
| 1993 | 1.3484 | 1.2400 | 1.3217 | 1.2898 | 0.15 | 0.55 | 0.7566 | 0.7753 | | 1.9372 | 0.2279 | 0.7804 | 0.8734 | 0.01165 | 1.80124 | | |
| 1994 | 1.4090 | 1.3085 | 1.4018 | 1.3659 | 0.15 | 0.27 | 0.7134 | 0.7321 | | 2.0929 | 0.2469 | 0.8444 | 1.0024 | 0.01339 | 1.95753 | 88.27 | |
| 1995 | 1.4267 | 1.3275 | 1.3640 | 1.3726 | 0.02 | 0.36 | 0.7331 | 0.7285 | | 2.1671 | 0.2754 | 0.9591 | 1.1633 | 0.01470 | 2.08259 | 86.82 | |
| 1996 | 1.3865 | 1.3287 | 1.3706 | 1.3636 | -0.79 | -0.35 | 0.7296 | 0.7334 | | 2.1283 | 0.2667 | 0.9068 | 1.1051 | 0.01255 | 1.97975 | 88.21 | |
| 1997 | 1.4399 | 1.3345 | 1.4305 | 1.3844 | -0.38 | -0.75 | 0.6991 | 0.7223 | | 2.2682 | 0.2375 | 0.7994 | 0.9548 | 0.01145 | 1.90502 | 88.07 | |
| 1998 | 1.5845 | 1.4040 | 1.5333 | 1.4831 | -0.04 | -0.18 | 0.6522 | 0.6743 | | 2.4587 | 0.2520 | 0.8450 | 1.0258 | 0.01139 | 2.01346 | 82.70 | |
| 1997 A | 1.4015 | 1.3835 | 1.3976 | 1.3940 | -0.84 | -0.80 | 0.7155 | 0.7174 | | 2.2717 | 0.2418 | 0.8145 | 0.9540 | 0.01110 | 1.91185 | 87.58 | |
| 1997 M | 1.3964 | 1.3635 | 1.3783 | 1.3805 | -0.88 | -0.87 | 0.7255 | 0.7244 | | 2.2540 | 0.2403 | 0.8104 | 0.9645 | 0.01160 | 1.91181 | 88.16 | |
| 1997 J | 1.3963 | 1.3725 | 1.3805 | 1.3840 | -0.77 | -0.87 | 0.7244 | 0.7225 | | 2.2770 | 0.2373 | 0.8010 | 0.9594 | 0.01211 | 1.92420 | 87.80 | |
| 1997 J | 1.3870 | 1.3668 | 1.3783 | 1.3771 | -0.73 | -0.75 | 0.7255 | 0.7262 | | 2.3019 | 0.2275 | 0.7676 | 0.9294 | 0.01195 | 1.89605 | 88.44 | |
| 1997 A | 1.3965 | 1.3783 | 1.3878 | 1.3905 | -0.73 | -0.72 | 0.7206 | 0.7192 | | 2.2284 | 0.2245 | 0.7565 | 0.9198 | 0.01180 | 1.88298 | 87.92 | |
| 1997 S | 1.3937 | 1.3787 | 1.3811 | 1.3869 | -0.73 | -0.72 | 0.7241 | 0.7210 | | 2.2216 | 0.2311 | 0.7767 | 0.9436 | 0.01148 | 1.88570 | 88.09 | |
| 1997 O | 1.4160 | 1.3692 | 1.4084 | 1.3867 | -0.63 | -0.68 | 0.7100 | 0.7211 | | 2.2652 | 0.2353 | 0.7893 | 0.9556 | 0.01146 | 1.89969 | 87.99 | |
| 1997 N | 1.4250 | 1.3980 | 1.4238 | 1.4133 | -0.59 | -0.65 | 0.7023 | 0.7076 | | 2.3866 | 0.2434 | 0.8152 | 1.0040 | 0.01127 | 1.94121 | 86.35 | |
| 1997 D | 1.4399 | 1.4130 | 1.4305 | 1.4267 | -0.38 | -0.47 | 0.6991 | 0.7009 | | 2.3677 | 0.2396 | 0.8021 | 0.9914 | 0.01100 | 1.93201 | 85.87 | |
| 1998 J | 1.4685 | 1.4215 | 1.4556 | 1.4408 | -0.23 | -0.36 | 0.6870 | 0.6941 | | 2.3562 | 0.2368 | 0.7928 | 0.9764 | 0.01113 | 1.93632 | 85.19 | |
| 1998 F | 1.4546 | 1.4165 | 1.4237 | 1.4340 | -0.27 | -0.24 | 0.7024 | 0.6974 | | 2.3530 | 0.2360 | 0.7913 | 0.9809 | 0.01140 | 1.93590 | 85.44 | |
| 1998 M | 1.4282 | 1.4040 | 1.4198 | 1.4163 | -0.30 | -0.30 | 0.7043 | 0.7061 | | 2.3545 | 0.2312 | 0.7752 | 0.9509 | 0.01098 | 1.90379 | 86.64 | |
| 1998 A | 1.4412 | 1.4148 | 1.4310 | 1.4298 | -0.27 | -0.27 | 0.6988 | 0.6994 | | 2.3916 | 0.2354 | 0.7889 | 0.9506 | 0.01085 | 1.92028 | 85.87 | |
| 1998 M | 1.4575 | 1.4303 | 1.4570 | 1.4450 | -0.24 | -0.25 | 0.6863 | 0.6920 | | 2.3681 | 0.2429 | 0.8145 | 0.9776 | 0.01071 | 1.94278 | 84.99 | |
| 1998 J | 1.4756 | 1.4508 | 1.4678 | 1.4653 | -0.26 | -0.24 | 0.6813 | 0.6825 | | 2.4184 | 0.2438 | 0.8174 | 0.9804 | 0.01045 | 1.95405 | 84.03 | |
| 1998 J | 1.5130 | 1.4640 | 1.5119 | 1.4876 | -0.18 | -0.24 | 0.6614 | 0.6722 | | 2.4442 | 0.2470 | 0.8281 | 0.9836 | 0.01056 | 1.97985 | 82.82 | |
| 1998 A | 1.5845 | 1.5110 | 1.5685 | 1.5353 | 0.13 | -0.14 | 0.6376 | 0.6513 | | 2.5110 | 0.2563 | 0.8592 | 1.0288 | 0.01062 | 2.03699 | 80.35 | |
| 1998 S | 1.5600 | 1.4990 | 1.5312 | 1.5213 | 0.02 | 0.03 | 0.6531 | 0.6573 | | 2.5595 | 0.2671 | 0.8956 | 1.0870 | 0.01131 | 2.07629 | 80.45 | |
| 1998 O | 1.5615 | 1.5160 | 1.5429 | 1.5450 | -0.01 | 0.01 | 0.6481 | 0.6472 | | 2.6187 | 0.2813 | 0.9434 | 1.1556 | 0.01280 | 2.17265 | 78.57 | |
| 1998 N | 1.5574 | 1.5175 | 1.5331 | 1.5394 | -0.09 | -0.06 | 0.6523 | 0.6496 | | 2.5578 | 0.2727 | 0.9146 | 1.1109 | 0.01279 | 2.14307 | 79.02 | |
| 1998 D | 1.5544 | 1.5225 | 1.5333 | 1.5422 | -0.04 | -0.09 | 0.6522 | 0.6484 | | 2.5766 | 0.2756 | 0.9241 | 1.1345 | 0.01317 | 2.16237 | 78.71 | |
| 1999 J | 1.5475 | 1.5020 | 1.5110 | 1.5192 | 0.01 | - | 0.6618 | 0.6582 | 1.7615 | 2.5070 | 0.2685 | 0.9007 | 1.0966 | 0.01341 | 2.13361 | 79.83 | |
| 1999 F | 1.5165 | 1.4840 | 1.5078 | 1.4973 | 0.02 | 0.02 | 0.6632 | 0.6679 | 1.6778 | 2.4372 | 0.2558 | 0.8578 | 1.0495 | 0.01285 | 2.06740 | 81.33 | |
| 1999 M | 1.5311 | 1.5023 | 1.5087 | 1.5175 | -0.05 | 0.02 | 0.6628 | 0.6590 | 1.6521 | 2.4612 | 0.2519 | 0.8447 | 1.0356 | 0.01270 | 2.06783 | 80.51 | |
| 1999 F 3 | 1.5275 | 1.5032 | 1.5117 | 1.5135 | 0.02 | 0.02 | 0.6615 | 0.6607 | 1.7174 | 2.4867 | 0.2618 | 0.8781 | 1.0690 | 0.01324 | 2.10693 | 80.29 | |
| 1999 10 | 1.5058 | 1.4840 | 1.4893 | 1.4911 | 0.02 | 0.01 | 0.6715 | 0.6706 | 1.6855 | 2.4391 | 0.2570 | 0.8618 | 1.0534 | 0.01312 | 2.07295 | 81.50 | |
| 1999 17 | 1.5037 | 1.4875 | 1.4958 | 1.4947 | 0.02 | 0.02 | 0.6685 | 0.6690 | 1.6817 | 2.4361 | 0.2564 | 0.8598 | 1.0518 | 0.01285 | 2.06877 | 81.43 | |
| 1999 24 | 1.5033 | 1.4852 | 1.4996 | 1.4939 | 0.02 | 0.02 | 0.6668 | 0.6694 | 1.6522 | 2.4188 | 0.2519 | 0.8448 | 1.0345 | 0.01236 | 2.04226 | 81.75 | |
| 1999 M 3 | 1.5287 | 1.5000 | 1.5265 | 1.5166 | 0.04 | 0.02 | 0.6551 | 0.6594 | 1.6612 | 2.4398 | 0.2532 | 0.8494 | 1.0439 | 0.01264 | 2.06708 | 80.56 | |
| 1999 10 | 1.5311 | 1.5131 | 1.5223 | 1.5197 | 0.03 | 0.03 | 0.6569 | 0.6580 | 1.6535 | 2.4520 | 0.2521 | 0.8454 | 1.0377 | 0.01248 | 2.06266 | 80.48 | |
| 1999 17 | 1.5307 | 1.5185 | 1.5214 | 1.5248 | 0.03 | 0.03 | 0.6573 | 0.6558 | 1.6690 | 2.4832 | 0.2544 | 0.8533 | 1.0441 | 0.01287 | 2.08245 | 80.05 | |
| 1999 24 | 1.5203 | 1.5023 | 1.5077 | 1.5104 | -0.01 | 0.02 | 0.6633 | 0.6621 | 1.6518 | 2.4670 | 0.2518 | 0.8446 | 1.0352 | 0.01284 | 2.06697 | 80.78 | |
| 1999 31 | 1.5163 | 1.5060 | 1.5087 | 1.5116 | -0.05 | -0.01 | 0.6628 | 0.6616 | 1.6288 | 2.4465 | 0.2483 | 0.8328 | 1.0209 | 0.01267 | 2.05543 | 80.87 | |
| 1999 A 7 | 1.5060 | 1.4960 | 1.4987 | 1.5010 | -0.08 | -0.07 | 0.6672 | 0.6662 | 1.6178 | 2.4006 | 0.2466 | 0.8272 | 1.0132 | 0.01240 | 2.03105 | 81.53 | |

The euro is the monetary unit of the European Economic and Monetary Union (EMU), which commenced on 1 January 1999. The EMU includes Austria, Belgium, Finland, France, Germany, Ireland, Italy, Luxembourg, the Netherlands, Portugal, and Spain.

* L'euro est l'unité monétaire de l'Union économique et monétaire (UEM) européenne qui est entrée en vigueur le 1^{er} janvier 1999. L'UEM est composée de l'Allemagne, de l'Autriche, de la Belgique, de l'Espagne, de la Finlande, de la France, de l'Irlande, de l'Italie, du Luxembourg, des Pays-Bas et du Portugal.

Canada's official international reserves

Réserves officielles de liquidités internationales du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
En millions de DTS

| End of period En fin de période | Convertible foreign currencies Monnaies étrangères convertibles | | Gold Or | Special Drawing Rights Droits de tirage spéciaux | Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI | Total Total | Total in millions of SDRs Total, en millions de DTS | Canada's position in the International Monetary Fund Position du Canada au Fonds monétaire international | | | | | | |
|------------------------------------|--|--------------------------|---------|---|---|-------------|--|---|--|---|---|--|---|---|
| | U.S. dollars Dollars É.-U. | Other Autres monnaies | | | | | | in the Special Drawing Account au Compte de tirage spécial | | | in the General Account au Compte général | | | |
| | | | | | | | | Cumulative allocation of SDRs Allocations de DTS (chiffres cumulatifs) | Transactions in SDRs Opérations sur DTS | Total holdings of SDRs Avoirs en DTS | Canada's quota Quote-part du Canada | IMF holdings of Canadian dollars Avoirs du FMI en dollars canadiens | Notes held on outstanding loans to the IMF Encours des billets représentatifs de créances sur le FMI | Reserve position in the IMF Position de réserve au FMI |
| | B3801 | B3802 | B3803 | B3804 | B3805 | B3800 | | | | | | | | |
| 1985 | 1,523.9 | 50.1 | 773.0 | 217.9 | 710.8 | 3,275.6 | 2,982.1 | 779.3 | -580.9 | 198.4 | 2,941.0 | 2,454.8 | 160.9 | 647.1 |
| 1986 | 2,274.1 | 43.4 | 844.5 | 247.4 | 686.3 | 4,095.6 | 3,348.3 | 779.3 | -577.1 | 202.2 | 2,941.0 | 2,534.6 | 154.7 | 561.1 |
| 1987 | 6,163.3 | 54.5 | 919.5 | 405.2 | 660.6 | 8,203.2 | 5,782.4 | 779.3 | -493.7 | 285.6 | 2,941.0 | 2,595.7 | 120.4 | 465.7 |
| 1988 | 12,608.3 | 908.3 | 807.2 | 1,369.2 | 504.7 | 16,197.6 | 12,036.5 | 779.3 | 238.1 | 1,017.4 | 2,941.0 | 2,595.6 | 29.7 | 375.0 |
| 1989 | 11,489.3 | 2,660.9 | 740.6 | 1,377.4 | 527.7 | 16,795.8 | 12,780.7 | 779.3 | 268.8 | 1,048.1 | 2,941.0 | 2,539.4 | | 401.6 |
| 1990 | 11,476.4 | 4,325.8 | 735.1 | 1,525.8 | 517.4 | 18,580.5 | 13,060.4 | 779.3 | 293.2 | 1,072.5 | 2,941.0 | 2,577.3 | | 363.7 |
| 1991 | 9,439.7 | 4,638.9 | 649.0 | 1,581.6 | 592.3 | 16,901.4 | 11,815.7 | 779.3 | 326.4 | 1,105.7 | 2,941.0 | 2,526.9 | | 414.1 |
| 1992 | 7,864.0 | 1,518.0 | 478.0 | 1,039.0 | 1,010.0 | 11,909.0 | 8,661.2 | 779.3 | -23.8 | 755.5 | 4,320.3 | 3,585.4 | | 734.9 |
| 1993 | 9,950.0 | 521.0 | 292.0 | 1,064.0 | 949.0 | 12,776.0 | 9,285.6 | 779.3 | -6.0 | 773.3 | 4,320.3 | 3,630.4 | | 689.9 |
| 1994 | 9,693.0 | 526.0 | 198.0 | 1,148.0 | 910.0 | 12,475.0 | 8,545.7 | 779.3 | 7.1 | 786.4 | 4,320.3 | 3,696.8 | | 623.5 |
| 1995 | 12,127.0 | 502.0 | 178.0 | 1,177.0 | 1,243.0 | 15,227.0 | 10,243.5 | 779.3 | 12.5 | 791.8 | 4,320.3 | 3,484.2 | | 836.1 |
| 1996 | 17,521.0 | 507.0 | 155.0 | 1,168.0 | 1,227.0 | 20,578.0 | 14,310.4 | 779.3 | 33.1 | 812.4 | 4,320.3 | 3,467.5 | | 852.8 |
| 1997 | 14,630.0 | 492.0 | 146.0 | 1,126.0 | 1,575.0 | 17,969.0 | 13,317.8 | 779.3 | 55.0 | 834.3 | 4,320.3 | 3,153.0 | | 1,167.3 |
| 1998 | 15,907.0 | 4,004.0 | 122.0 | 1,097.0 | 2,297.0 | 23,427.0 | 16,653.3 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,891.9 | 204.5 | 1,632.9 |
| 1996 M | 13,917.0 | 509.0 | 167.0 | 1,165.0 | 1,246.0 | 17,004.0 | 11,636.8 | 779.3 | 18.1 | 797.4 | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| A | 14,291.0 | 517.0 | 164.0 | 1,156.0 | 1,235.0 | 17,363.0 | 11,974.1 | 779.3 | 18.1 | 797.4 | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| M | 15,346.0 | 502.0 | 161.0 | 1,156.0 | 1,229.0 | 18,394.0 | 12,755.0 | 779.3 | 22.5 | 801.8 | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| J | 15,677.0 | 506.0 | 160.0 | 1,157.0 | 1,231.0 | 18,731.0 | 12,977.4 | 779.3 | 22.5 | 801.8 | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| J | 15,586.0 | 520.0 | 161.0 | 1,175.0 | 1,249.0 | 18,691.0 | 12,753.7 | 779.3 | 22.5 | 801.8 | 4,320.3 | 3,468.1 | | 852.2 |
| A | 16,505.0 | 508.0 | 160.0 | 1,176.0 | 1,254.0 | 19,603.0 | 13,448.6 | 779.3 | 27.7 | 807.0 | 4,320.3 | 3,459.8 | | 860.5 |
| S | 16,438.0 | 502.0 | 156.0 | 1,162.0 | 1,235.0 | 19,493.0 | 13,542.8 | 779.3 | 27.6 | 806.9 | 4,320.3 | 3,462.5 | | 857.8 |
| O | 16,958.0 | 507.0 | 156.0 | 1,167.0 | 1,241.0 | 20,029.0 | 13,849.3 | 779.3 | 27.7 | 807.0 | 4,320.3 | 3,462.5 | | 857.8 |
| N | 17,040.0 | 501.0 | 156.0 | 1,176.0 | 1,243.0 | 20,116.0 | 13,890.7 | 779.3 | 33.1 | 812.4 | 4,320.3 | 3,462.5 | | 857.8 |
| D | 17,521.0 | 507.0 | 155.0 | 1,168.0 | 1,227.0 | 20,578.0 | 14,310.4 | 779.3 | 33.1 | 812.4 | 4,320.3 | 3,467.5 | | 852.8 |
| 1997 J | 17,942.0 | 508.0 | 151.0 | 1,133.0 | 1,155.0 | 20,889.0 | 14,978.0 | 779.3 | 33.0 | 812.3 | 4,320.3 | 3,491.7 | | 828.6 |
| F | 18,110.0 | 505.0 | 150.0 | 1,132.0 | 1,147.0 | 21,044.0 | 15,195.1 | 779.3 | 38.5 | 817.8 | 4,320.3 | 3,491.7 | | 828.6 |
| M | 18,726.0 | 499.0 | 150.0 | 1,134.0 | 1,129.0 | 21,638.0 | 15,602.2 | 779.3 | 38.5 | 817.8 | 4,320.3 | 3,506.5 | | 813.8 |
| A | 16,980.0 | 503.0 | 148.0 | 1,117.0 | 1,108.0 | 19,856.0 | 14,541.2 | 779.3 | 38.5 | 817.8 | 4,320.3 | 3,508.5 | | 811.8 |
| M | 18,084.0 | 515.0 | 150.0 | 1,146.0 | 1,130.0 | 21,025.0 | 15,106.4 | 779.3 | 43.7 | 823.0 | 4,320.3 | 3,508.5 | | 811.8 |
| J | 18,338.0 | 502.0 | 150.0 | 1,142.0 | 1,126.0 | 21,258.0 | 15,314.3 | 779.3 | 43.7 | 823.0 | 4,320.3 | 3,508.5 | | 811.8 |
| J | 16,678.0 | 507.0 | 147.0 | 1,118.0 | 1,103.0 | 19,553.0 | 14,391.7 | 779.3 | 43.7 | 823.0 | 4,320.3 | 3,508.5 | | 811.8 |
| A | 17,188.0 | 508.0 | 147.0 | 1,130.0 | 1,108.0 | 20,081.0 | 14,726.5 | 779.3 | 49.2 | 828.5 | 4,320.3 | 3,507.8 | | 812.6 |
| S | 17,197.0 | 509.0 | 147.0 | 1,131.0 | 1,110.0 | 20,094.0 | 14,718.8 | 779.3 | 49.2 | 828.5 | 4,320.3 | 3,507.8 | | 812.5 |
| O | 16,595.0 | 510.0 | 149.0 | 1,146.0 | 1,136.0 | 19,536.0 | 14,119.6 | 779.3 | 49.2 | 828.5 | 4,320.3 | 3,449.8 | | 820.5 |
| N | 15,875.0 | 495.0 | 147.0 | 1,138.0 | 1,119.0 | 18,774.0 | 13,765.8 | 779.3 | 55.0 | 834.3 | 4,320.3 | 3,449.8 | | 820.5 |
| D | 14,630.0 | 492.0 | 146.0 | 1,126.0 | 1,575.0 | 17,969.0 | 13,317.8 | 779.3 | 55.0 | 834.3 | 4,320.3 | 3,153.0 | | 1,167.3 |
| 1998 J | 14,662.0 | 501.0 | 145.0 | 1,122.0 | 1,571.0 | 18,001.0 | 13,379.9 | 779.3 | 55.0 | 834.3 | 4,320.3 | 3,153.0 | | 1,167.3 |
| F | 17,948.0 | 503.0 | 146.0 | 1,137.0 | 1,576.0 | 21,310.0 | 15,782.5 | 779.3 | 62.8 | 842.1 | 4,320.3 | 3,153.0 | | 1,167.3 |
| M | 19,099.0 | 495.0 | 144.0 | 1,124.0 | 1,560.0 | 22,422.0 | 16,784.0 | 779.3 | 62.8 | 842.1 | 4,320.3 | 3,153.2 | | 1,167.1 |
| A | 18,515.0 | 505.0 | 145.0 | 1,049.0 | 1,572.0 | 21,786.0 | 16,177.7 | 779.3 | -0.2 | 779.1 | 4,320.3 | 3,153.2 | | 1,167.1 |
| M | 17,242.0 | 493.0 | 144.0 | 1,053.0 | 1,632.0 | 20,564.0 | 15,399.8 | 779.3 | 8.9 | 788.2 | 4,320.3 | 3,098.2 | | 1,222.1 |
| J | 16,677.0 | 490.0 | 144.0 | 1,038.0 | 1,625.0 | 19,974.0 | 15,000.9 | 779.3 | -0.1 | 779.2 | 4,320.3 | 3,099.6 | | 1,220.7 |
| J | 16,545.0 | 2,907.0 | 136.0 | 1,036.0 | 1,896.0 | 22,520.0 | 16,939.2 | 779.3 | -0.1 | 779.2 | 4,320.3 | 2,969.5 | 75.8 | 1,426.6 |
| A | 11,903.0 | 2,969.0 | 131.0 | 1,047.0 | 1,915.0 | 17,965.0 | 13,384.7 | 779.3 | 0.9 | 780.2 | 4,320.3 | 2,969.6 | 75.8 | 1,426.5 |
| S | 13,251.0 | 3,143.0 | 123.0 | 1,070.0 | 1,956.0 | 19,543.0 | 14,251.4 | 779.3 | 0.9 | 780.2 | 4,320.3 | 2,969.6 | 75.8 | 1,426.5 |
| O | 13,609.0 | 3,279.0 | 123.0 | 1,099.0 | 2,005.0 | 20,115.0 | 14,283.1 | 779.3 | 1.0 | 780.3 | 4,320.3 | 2,971.6 | 75.8 | 1,424.5 |
| N | 16,185.0 | 3,899.0 | 120.0 | 1,076.0 | 2,062.0 | 23,342.0 | 16,912.6 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,901.9 | 75.8 | 1,494.2 |
| D | 15,907.0 | 4,004.0 | 122.0 | 1,097.0 | 2,297.0 | 23,427.0 | 16,653.3 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,891.9 | 204.5 | 1,632.9 |
| 1999 J | 16,238.0 | 3,649.0 | 121.0 | 1,083.0 | 2,354.0 | 23,445.0 | 16,869.7 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,830.9 | 204.5 | 1,693.9 |
| F | 15,421.0 | 3,437.0 | 119.0 | 366.0 | 3,012.0 | 22,355.0 | 16,370.3 | 779.3 | -511.3 | 268.0 | 6,369.2 | 4,368.1 | 204.5 | 2,205.6 |
| M | 17,233.0 | 4,255.0 | 111.0 | 456.0 | 2,903.0 | 24,958.0 | 18,380.3 | 779.3 | -443.2 | 336.1 | 6,369.2 | 4,231.3 | | 2,137.9 |

Canadian balance of international payments: Current account

Balance canadienne des paiements : Balance courante

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates

En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | Merchandise trade Balance commerciale | | | Non-merchandise transactions Balance des invisibles | | | | | Investment income * Revenus de placements * | | | | | | | |
|--|--|-------------------------|------------------|--|--|----------|----------------|-------------------|--|----------------------|--|----------------|----------|----------------------|------------------|--|
| | Exports Exportations | Imports Importations | Balance Solde | Services | Services | Payments | Paiements | Balance Solde | Receipts | | Recettes | | Payments | Paiements | Balance Solde | |
| | | | | Receipts Total Total | Of which: Travel Dont : Voyages | | Total Total | | Of which: Travel Dont : Voyages | Interest Intérêts | Dividends, reinvested earnings and other Dividendes les bénéfices réinvestis et autre | Total Total | | Interest Intérêts | | Dividends, reinvested earnings and other Dividendes les bénéfices réinvestis et autre |
| | | | | | | | | | | | | | | | | |
| D59802 | D59818 | D59834 | D59803 | D59804 | D59819 | D59820 | D59835 | D59848+ D59851 | D59809 | D59854+ D59857 | D59825 | D598941 | | | | |
| 1978 | 54,738 | 50,104 | 4,634 | 6,246 | 2,190 | 10,109 | 3,536 | -3,863 | 44 | 4,878 | 4,923 | 4,205 | 10,495 | 14,700 | -9,778 | |
| 1979 | 67,111 | 62,519 | 4,592 | 7,596 | 2,600 | 10,813 | 3,372 | -3,217 | 54 | 8,943 | 8,997 | 4,857 | 15,120 | 19,977 | -10,980 | |
| 1980 | 78,992 | 69,704 | 9,288 | 8,696 | 2,971 | 12,465 | 3,851 | -3,770 | 51 | 9,148 | 9,200 | 5,506 | 16,285 | 21,792 | -12,592 | |
| 1981 | 86,219 | 79,684 | 6,534 | 10,069 | 3,391 | 14,347 | 4,062 | -4,278 | 46 | 10,934 | 10,981 | 7,036 | 21,165 | 28,201 | -17,220 | |
| 1982 | 86,698 | 68,041 | 18,657 | 9,941 | 3,471 | 14,342 | 4,218 | -4,400 | 53 | 13,866 | 13,919 | 8,978 | 16,740 | 25,719 | -11,800 | |
| 1983 | 92,914 | 75,441 | 17,473 | 10,786 | 3,714 | 15,462 | 5,146 | -4,675 | 100 | 9,929 | 10,029 | 9,765 | 15,779 | 25,543 | -15,514 | |
| 1984 | 115,673 | 95,404 | 20,269 | 11,989 | 4,218 | 17,015 | 5,507 | -5,025 | 249 | 13,846 | 14,094 | 11,132 | 19,033 | 30,166 | -16,072 | |
| 1985 | 122,803 | 106,598 | 16,206 | 13,418 | 4,733 | 18,995 | 6,040 | -5,576 | 362 | 13,069 | 13,431 | 12,408 | 18,526 | 30,933 | -17,502 | |
| 1986 | 125,172 | 115,195 | 9,977 | 16,389 | 5,867 | 22,033 | 6,410 | -5,644 | 502 | 10,662 | 11,165 | 13,966 | 16,663 | 30,629 | -19,464 | |
| 1987 | 131,484 | 119,324 | 12,160 | 17,339 | 5,787 | 23,398 | 7,506 | -6,059 | 604 | 11,099 | 11,703 | 15,208 | 19,226 | 34,434 | -22,731 | |
| 1988 | 143,534 | 132,715 | 10,819 | 19,267 | 6,292 | 25,863 | 8,445 | -6,597 | 563 | 15,699 | 16,262 | 16,847 | 20,918 | 37,764 | -21,502 | |
| 1989 | 146,963 | 139,217 | 7,747 | 20,777 | 6,680 | 28,923 | 9,827 | -8,147 | 829 | 15,074 | 15,902 | 18,532 | 21,630 | 40,162 | -24,260 | |
| 1990 | 152,056 | 141,000 | 11,056 | 22,381 | 7,398 | 33,018 | 12,757 | -10,637 | 1,226 | 16,355 | 17,581 | 20,526 | 19,680 | 40,206 | -22,625 | |
| 1991 | 147,669 | 140,658 | 7,011 | 23,324 | 7,691 | 34,743 | 13,753 | -11,419 | 1,230 | 13,590 | 14,820 | 22,212 | 12,550 | 34,761 | -19,941 | |
| 1992 | 163,464 | 154,430 | 9,034 | 25,122 | 7,898 | 37,245 | 14,255 | -12,123 | 1,007 | 12,763 | 13,770 | 24,161 | 10,743 | 34,903 | -21,133 | |
| 1993 | 190,213 | 177,123 | 13,090 | 28,230 | 8,480 | 41,840 | 14,359 | -13,610 | 948 | 12,839 | 13,787 | 26,511 | 14,107 | 40,619 | -26,832 | |
| 1994 | 228,167 | 207,873 | 20,295 | 32,750 | 9,558 | 44,413 | 13,678 | -11,663 | 1,444 | 19,656 | 21,100 | 28,224 | 18,765 | 46,990 | -25,889 | |
| 1995 | 264,751 | 229,940 | 34,812 | 36,163 | 10,811 | 46,439 | 13,969 | -10,277 | 1,525 | 24,372 | 25,898 | 30,320 | 26,367 | 56,688 | -30,790 | |
| 1996 | 279,701 | 237,816 | 41,884 | 40,014 | 11,759 | 49,274 | 15,122 | -9,260 | 1,432 | 24,839 | 26,271 | 29,240 | 25,389 | 54,630 | -28,359 | |
| 1997 | 301,101 | 276,846 | 24,255 | 41,572 | 12,141 | 50,316 | 15,649 | -8,744 | 1,695 | 28,026 | 29,722 | 29,326 | 29,322 | 58,649 | -28,927 | |
| 1998 | 323,400R | 303,984R | 19,416R | 43,691R | 13,715R | 52,132R | 15,642R | -8,442R | 1,904R | 28,512R | 30,416R | 31,056R | 29,538R | 60,595R | -30,179R | |
| 1993 II | 188,636 | 174,124 | 14,512 | 27,540 | 8,292 | 40,828 | 14,252 | -13,292 | 916 | 13,232 | 14,148 | 26,384 | 14,772 | 41,156 | -27,012 | |
| 1993 III | 190,696 | 178,792 | 11,908 | 28,876 | 8,916 | 43,660 | 14,700 | -14,784 | 924 | 11,848 | 12,772 | 26,988 | 12,628 | 39,616 | -26,844 | |
| 1993 IV | 199,568 | 188,180 | 11,388 | 29,524 | 8,732 | 43,128 | 14,480 | -13,608 | 1,000 | 12,920 | 13,920 | 27,208 | 15,268 | 42,476 | -28,556 | |
| 1994 I | 202,668 | 187,812 | 14,860 | 31,628 | 8,744 | 45,520 | 13,828 | -13,892 | 1,296 | 16,724 | 18,020 | 26,484 | 13,052 | 39,536 | -21,516 | |
| 1994 II | 220,844 | 204,792 | 16,052 | 33,748 | 9,332 | 46,108 | 14,400 | -12,360 | 1,464 | 17,908 | 19,372 | 28,488 | 18,812 | 47,300 | -27,924 | |
| 1994 III | 237,896 | 212,452 | 25,444 | 31,660 | 9,840 | 42,608 | 12,956 | -10,948 | 1,456 | 21,148 | 22,604 | 28,988 | 20,748 | 49,736 | -27,136 | |
| 1994 IV | 251,256 | 226,436 | 24,820 | 33,968 | 10,320 | 43,416 | 13,528 | -9,448 | 1,560 | 22,844 | 24,404 | 28,936 | 22,448 | 51,384 | -26,980 | |
| 1995 I | 268,136 | 233,412 | 34,724 | 35,244 | 10,628 | 44,988 | 13,680 | -9,740 | 1,592 | 23,392 | 24,984 | 29,808 | 24,968 | 54,776 | -29,792 | |
| 1995 II | 260,056 | 231,436 | 28,620 | 34,692 | 10,548 | 45,544 | 13,860 | -10,852 | 1,508 | 22,360 | 23,868 | 30,412 | 28,896 | 59,308 | -35,440 | |
| 1995 III | 259,904 | 226,356 | 33,548 | 36,984 | 10,808 | 47,296 | 13,896 | -10,312 | 1,512 | 25,524 | 27,036 | 30,448 | 26,700 | 57,148 | -30,112 | |
| 1995 IV | 270,904 | 228,552 | 42,352 | 37,728 | 11,256 | 47,932 | 14,440 | -10,204 | 1,488 | 26,212 | 27,700 | 30,612 | 24,904 | 55,516 | -27,820 | |
| 1996 I | 271,344 | 232,868 | 38,476 | 38,744 | 11,484 | 47,684 | 15,308 | -8,936 | 1,356 | 23,740 | 25,096 | 29,568 | 23,048 | 52,616 | -27,520 | |
| 1996 II | 278,692 | 231,364 | 47,328 | 39,336 | 11,908 | 47,692 | 14,664 | -8,352 | 1,384 | 24,632 | 26,016 | 29,232 | 24,760 | 53,992 | -27,976 | |
| 1996 III | 288,412 | 241,964 | 46,448 | 40,892 | 11,856 | 50,180 | 15,228 | -9,292 | 1,476 | 23,960 | 25,436 | 29,320 | 26,824 | 56,144 | -30,708 | |
| 1996 IV | 280,352 | 245,072 | 35,280 | 41,084 | 11,784 | 51,540 | 15,284 | -10,456 | 1,512 | 27,024 | 28,536 | 28,840 | 26,924 | 55,764 | -27,228 | |
| 1997 I | 295,824 | 262,764 | 33,060 | 40,280 | 11,968 | 49,868 | 15,424 | -9,588 | 1,576 | 25,684 | 27,260 | 28,376 | 28,732 | 57,108 | -29,848 | |
| 1997 II | 294,992 | 267,660 | 27,336 | 41,444 | 12,100 | 50,388 | 15,676 | -8,944 | 1,668 | 30,780 | 32,448 | 29,188 | 27,848 | 57,036 | -24,588 | |
| 1997 III | 302,928 | 282,176 | 20,756 | 42,148 | 12,068 | 50,620 | 15,840 | -8,468 | 1,724 | 26,608 | 28,332 | 29,464 | 33,176 | 62,640 | -34,308 | |
| 1997 IV | 310,660 | 294,788 | 15,872 | 42,416 | 12,428 | 50,388 | 15,656 | -7,972 | 1,812 | 29,032 | 30,844 | 30,276 | 27,532 | 57,808 | -26,964 | |
| 1998 I | 313,712R | 292,168R | 21,544R | 43,064R | 13,604R | 52,148R | 15,756R | -9,084R | 1,832 | 29,824R | 31,656R | 29,972R | 29,360R | 59,332R | -27,676R | |
| 1998 II | 314,380R | 298,824R | 15,556R | 43,364R | 13,476R | 52,300R | 16,240R | -8,936R | 1,940R | 28,824R | 30,764R | 30,472R | 27,244R | 57,716R | -26,952R | |
| 1998 III | 323,908R | 303,252R | 20,656R | 43,400R | 13,608R | 51,156R | 14,868R | -7,756R | 1,944R | 27,080R | 29,024R | 31,700R | 29,308R | 61,008R | -31,984R | |
| 1998 IV | 341,604 | 321,692 | 19,912 | 44,936 | 14,172 | 52,924 | 15,700 | -7,992 | 1,900 | 28,320 | 30,220 | 32,080 | 32,240 | 64,320 | -34,100 | |

* Since 1983, investment income comprises reinvested earnings accruing to direct investors.

* Depuis 1983, les revenus de placements comprennent les bénéfices réinvestis revenant aux investisseurs directs.

| Non-merchandise transactions | | Balance des invisibles | | Balance on non-merchandise trade Solde de la balance des invisibles | Current account balance Solde de la balance courante | Year and quarter Année ou trimestre | |
|------------------------------|-----------------------------------|------------------------|-----------------------------------|--|---|--|---------------|
| Transfers | Transferts | | | | | | |
| Receipts | Recettes | Payments | Paiements | | | | Balance Solde |
| Total | Of which: Private Dont : Privé | Total | Of which: Private Dont : Privé | | | | |
| D59813 | D59814 | D59829 | D59830 | D59845 | D59832-D59834 | D59832 | |
| 965 | 394 | 1,308 | 480 | -343 | -13,984 | -9,350 | 1978 |
| 1,214 | 450 | 1,442 | 603 | -228 | -14,424 | -9,832 | 1979 |
| 1,532 | 519 | 1,579 | 624 | -47 | -16,408 | -7,120 | 1980 |
| 1,665 | 546 | 1,695 | 696 | -30 | -21,528 | -14,994 | 1981 |
| 1,804 | 608 | 1,958 | 754 | -154 | -16,355 | 2,302 | 1982 |
| 1,679 | 627 | 2,094 | 807 | -415 | -20,605 | -3,132 | 1983 |
| 1,679 | 661 | 2,524 | 887 | -845 | -21,942 | -1,673 | 1984 |
| 1,685 | 731 | 2,641 | 959 | -955 | -24,034 | -7,828 | 1985 |
| 2,596 | 914 | 2,979 | 1,015 | -383 | -25,491 | -15,514 | 1986 |
| 2,210 | 990 | 3,386 | 1,061 | -1,176 | -29,966 | -17,806 | 1987 |
| 2,729 | 1,052 | 3,777 | 1,208 | -1,049 | -29,147 | -18,328 | 1988 |
| 2,638 | 1,095 | 3,789 | 1,336 | -1,151 | -33,559 | -25,812 | 1989 |
| 2,954 | 1,228 | 3,883 | 1,276 | -929 | -34,191 | -23,135 | 1990 |
| 2,905 | 1,391 | 4,185 | 1,398 | -1,280 | -32,640 | -25,629 | 1991 |
| 3,100 | 1,524 | 4,237 | 1,457 | -1,137 | -34,394 | -25,360 | 1992 |
| 3,346 | 1,697 | 4,088 | 1,522 | -742 | -41,183 | -28,093 | 1993 |
| 3,584 | 1,885 | 4,056 | 1,607 | -472 | -38,025 | -17,730 | 1994 |
| 3,806 | 2,103 | 3,998 | 1,664 | -192 | -41,259 | -6,447 | 1995 |
| 4,448 | 2,049 | 4,183 | 1,707 | 265 | -37,354 | 4,530 | 1996 |
| 4,828 | 2,082 | 4,227 | 1,834 | 600 | -37,070 | -12,815 | 1997 |
| 4,985 | 2,290 | 4,204 | 1,976 | 781 | -37,839 | -18,423 | 1998 |
| 3,180 | 1,628 | 4,080 | 1,524 | -900 | -41,200 | -26,688 | 1993 II |
| 3,216 | 1,720 | 3,904 | 1,488 | -688 | -42,316 | -30,408 | III |
| 3,544 | 1,708 | 4,068 | 1,512 | -524 | -42,688 | -31,300 | IV |
| 3,812 | 1,936 | 4,164 | 1,580 | -352 | -35,760 | -20,900 | 1994 I |
| 3,600 | 1,832 | 3,876 | 1,616 | -276 | -40,560 | -24,508 | II |
| 3,472 | 1,936 | 3,908 | 1,612 | -436 | -38,520 | -13,076 | III |
| 3,452 | 1,832 | 4,276 | 1,624 | -824 | -37,256 | -12,436 | IV |
| 3,888 | 2,156 | 4,480 | 1,660 | -592 | -40,124 | -5,400 | 1995 I |
| 3,624 | 2,068 | 3,496 | 1,636 | 128 | -46,160 | -17,540 | II |
| 3,936 | 2,144 | 4,056 | 1,640 | -120 | -40,548 | -7,000 | III |
| 3,776 | 2,048 | 3,960 | 1,724 | -184 | -38,204 | 4,148 | IV |
| 4,796 | 2,132 | 4,552 | 1,692 | 244 | -36,212 | 2,264 | 1996 I |
| 3,944 | 1,984 | 3,972 | 1,708 | -24 | -36,356 | 10,972 | II |
| 4,152 | 2,108 | 4,064 | 1,692 | 84 | -39,912 | 6,536 | III |
| 4,896 | 1,976 | 4,140 | 1,736 | 756 | -36,928 | -1,648 | IV |
| 6,976 | 2,136 | 4,536 | 1,756 | 2,436 | -37,000 | -3,940 | 1997 I |
| 3,544 | 2,020 | 4,324 | 1,916 | -780 | -34,312 | -6,976 | II |
| 4,340 | 2,132 | 4,008 | 1,764 | 332 | -42,448 | -21,692 | III |
| 4,452 | 2,036 | 4,040 | 1,896 | 412 | -34,528 | -18,656 | IV |
| 5,504R | 2,336 | 4,664R | 2,000R | 840R | -35,920R | -14,376R | 1998 I |
| 4,388R | 2,212R | 4,200R | 1,988R | 188R | -35,704R | -20,148R | II |
| 4,732R | 2,360R | 3,940R | 1,952R | 792R | -38,952R | -18,296R | III |
| 5,316 | 2,252 | 4,012 | 1,968 | 1,304 | -40,788 | -20,876 | IV |

Millions of dollars En millions de dollars

| Year and quarter Année ou trimestre | Capital account Compte capital | Financial account Balance financière | | | | | | | | | | | | | | | Total capital and financial accounts Total des comptes capital et financier | Memo: Statistical discrepancy Écart statistique | |
|--|-----------------------------------|--|--|---------------------------------------|---|---------------------------------|-------------|--|--|--|-------------------------|--------------------------------|---|--|---|-------------|--|--|---------|
| | | Canadian assets net flow Assets des Canadiens (flux net) | | | | | | Canadian liabilities to non-residents, net flows Engagements des Canadiens envers les non-résidents (flux nets) | | | | | | | | | | | |
| | | Direct investment-abroad Investissements directs à l'étranger | Portfolio investment Investissements portefeuille | Loans and deposits Prêts et dépôts | Official international reserves Réserves officielles de liquidités internationales | Other claims Autres créances | Total Total | Direct investment in Canada Investissements directs au Canada | Canadian stocks Actions de sociétés canadiennes | Canadian bonds Obligations canadiennes | | | Money market investments Place-ments sur le marché monétaire | Loans and deposits Emprunts et dépôts | Other liabilities Autres engagements | Total Total | | | |
| | | | | | | | | | | Trade in outstanding bonds Transactions sur titres en circulation | New issues Émissions | Retirements Rembourse-ments | | | | | | | |
| | | D59049 | D59052 | D59053 | D59057+ D59058 | D59059 | D59051 | D59062 | D59065 | D79032 | D79039 | D79067 | D59066 | D59068+ D59069 | | D59061 | D59048 | D59071 | |
| 1978 | | 132 | -2,599 | 26 | -5,602 | 175 | -2,021 | -10,021 | 4,238 | -271 | 428 | 6,093 | -1,314 | 31 | 11,850 | 548 | 21,603 | 11,714 | -2,365 |
| 1979 | | 544 | -4,480 | -581 | -5,922 | 1,027 | -2,108 | -12,064 | 6,214 | 523 | 834 | 4,811 | -2,128 | 498 | 8,567 | 3,378 | 22,697 | 11,177 | -1,345 |
| 1980 | | 496 | -4,792 | -182 | -14,026 | -106 | -2,305 | -21,411 | 6,790 | 1,490 | 1,691 | 4,429 | -2,508 | 1,049 | 14,358 | 595 | 27,894 | 6,979 | 142 |
| 1981 | | 632 | -6,652 | -23 | -14,198 | -456 | -1,130 | -22,459 | 793 | -629 | 1,660 | 12,803 | -3,025 | 1,204 | 24,550 | 3,894 | 41,250 | 19,423 | -4,429 |
| 1982 | | 1,559 | -2,963 | -543 | -5,409 | 565 | -1,306 | -9,656 | 153 | -308 | 632 | 15,908 | -4,500 | -858 | -2,143 | -814 | 8,070 | -28 | -2,274 |
| 1983 | | 1,338 | -3,244 | -1,276 | -2,305 | -600 | -2,548 | -9,973 | 2,467 | 912 | 1,380 | 8,948 | -5,465 | 1,754 | 4,877 | 268 | 15,141 | 6,506 | -3,373 |
| 1984 | | 1,373 | -4,772 | -2,073 | -6,480 | 1,076 | -384 | -12,633 | 6,156 | 152 | 4,668 | 8,536 | -5,199 | 1,529 | 3,874 | 512 | 20,228 | 8,967 | -7,294 |
| 1985 | | 1,455 | -5,274 | -1,920 | -5,138 | 97 | -5,393 | -7,352 | 1,874 | 1,551 | 4,697 | 14,016 | -7,087 | -577 | 5,208 | -126 | 19,556 | 13,659 | -5,831 |
| 1986 | | 1,822 | -4,864 | -2,917 | -10,352 | -881 | -1,139 | -20,153 | 3,964 | 1,876 | 8,894 | 23,854 | -10,070 | 2,391 | 3,323 | 1,514 | 35,746 | 17,416 | -1,902 |
| 1987 | | 3,717 | -9,441 | -2,940 | -1,717 | -5,173 | -1,879 | -17,716 | 10,760 | 6,640 | 4,444 | 15,705 | -12,217 | 2,540 | 6,634 | 362 | 34,868 | 20,869 | -3,063 |
| 1988 | | 4,820 | -7,661 | -4,482 | -5,270 | -10,173 | -556 | -17,602 | 7,538 | -2,379 | 11,514 | 17,526 | -13,318 | 9,291 | -1,393 | 1,820 | 30,599 | 17,817 | 511 |
| 1989 | | 5,481 | -6,235 | -5,470 | -5,375 | -818 | -1,847 | -19,745 | 7,116 | 3,885 | 13,854 | 17,672 | -13,695 | 1,139 | 10,728 | 1,183 | 41,882 | 27,617 | -1,806 |
| 1990 | | 6,203 | -6,110 | -2,596 | -3,447 | -1,247 | -6,299 | -19,699 | 8,847 | -1,735 | 10,774 | 17,099 | -13,591 | 5,642 | 10,587 | 1,041 | 38,664 | 25,167 | -2,032 |
| 1991 | | 6,410 | -6,685 | -11,665 | 5,599 | 2,103 | -4,480 | -15,128 | 3,301 | -990 | 13,324 | 34,382 | -20,495 | 4,428 | -627 | 1,186 | 34,509 | 25,791 | -162 |
| 1992 | | 8,574 | -4,339 | -11,749 | 727 | 5,750 | -4,800 | -14,411 | 5,708 | 1,036 | 8,984 | 33,626 | -24,439 | 4,898 | -3,245 | 1,159 | 27,727 | 21,890 | 3,470 |
| 1993 | | 10,704 | -7,354 | -17,881 | 9,075 | -1,206 | -9,577 | -26,943 | 6,103 | 12,056 | 13,770 | 44,130 | -27,323 | 9,296 | -8,505 | 1,179 | 50,706 | 34,467 | -6,374 |
| 1994 | | 10,241 | -12,694 | -8,927 | -19,766 | 489 | -8,131 | -49,029 | 11,206 | 6,412 | -5,910 | 43,263 | -22,403 | 905 | 20,868 | 2,209 | 56,550 | 17,762 | -32 |
| 1995 | | 6,789 | -15,835 | -7,331 | -10,605 | -3,777 | -1,153 | -38,701 | 12,549 | -4,242 | 12,145 | 37,613 | -20,407 | -1,254 | -5,287 | 538 | 31,655 | -258 | 6,705 |
| 1996 | | 8,082 | -15,841 | -18,562 | -23,370 | -7,498 | -6,856 | -72,127 | 9,301 | 8,281 | 6,950 | 43,855 | -31,750 | -7,319 | 22,983 | -1,197 | 51,104 | -12,941 | 8,411 |
| 1997 | | 7,609 | -19,426 | -11,192 | -23,922 | 3,388 | -554 | -51,706 | 9,876 | 7,642 | -2,580 | 42,160 | -30,635 | 1,594 | 33,158 | 2,751 | 63,966 | 19,870 | -7,054 |
| 1998 | | 5,092 | -39,755 | -21,927 | 15,440 | -7,430 | 10,136 | -43,536 | 22,936 | 13,813 | -8,879 | 52,148 | -33,496 | -264 | 521 | 2,754 | 49,533 | 11,090 | 7,333 |
| 1993 II | | 2,807 | -1,497 | -4,120 | 4,040 | 1,402 | 692 | 517 | 2,226 | 3,021 | -437 | 10,328 | -7,547 | 4,366 | -4,181 | -420 | 7,356 | 10,680 | -4,021 |
| 1993 III | | 3,613 | -1,592 | -2,306 | -5,691 | 1,275 | -4,747 | -13,061 | 499 | 4,003 | 5,060 | 10,237 | -6,908 | -616 | -45 | 969 | 13,199 | 3,751 | 3,330 |
| 1993 IV | | 2,252 | -1,835 | -8,165 | 6,760 | -2,455 | 136 | -5,559 | 1,691 | 2,729 | -3,051 | 7,213 | -7,653 | 4,434 | 5,645 | -413 | 10,595 | 7,289 | -1,234 |
| 1994 I | | 2,579 | -3,213 | -5,195 | -3,813 | 2,216 | -2,174 | -12,179 | 3,495 | 3,043 | -1,017 | 15,723 | -5,121 | 902 | 2 | 766 | 17,793 | 8,193 | -279 |
| 1994 II | | 2,699 | -2,106 | -1,666 | -8,728 | -850 | -3,969 | -17,319 | 2,012 | 1,300 | 68 | 8,059 | -5,038 | 7,253 | 7,563 | 56 | 21,273 | 6,653 | -324 |
| 1994 III | | 3,228 | -4,131 | -1,003 | -1,623 | -5,377 | -2,346 | -14,480 | 2,264 | 1,990 | 135 | 15,186 | -6,048 | -10,235 | 1,696 | 626 | 5,614 | -5,638 | 8,057 |
| 1994 IV | | 1,734 | -3,244 | -1,063 | -5,604 | 4,500 | 360 | -5,051 | 3,435 | 80 | -5,096 | 4,295 | -6,197 | 2,985 | 11,607 | 762 | 11,871 | 8,554 | -7,485 |
| 1995 I | | 1,517 | -3,195 | -3,108 | -4,939 | -2,921 | -651 | -14,814 | 1,123 | -1,554 | -1,442 | 8,560 | -3,811 | 3,571 | 6,988 | 169 | 13,604 | 307 | 4,622 |
| 1995 II | | 1,599 | -3,396 | 503 | -4,806 | -255 | -695 | -8,649 | 2,143 | -1,235 | 7,486 | 6,599 | -4,680 | -1,957 | -5,614 | -891 | 1,851 | -5,199 | 9,748 |
| 1995 III | | 2,292 | -2,469 | -1,975 | -800 | -1,827 | -55 | -7,126 | 3,444 | -1,134 | 4,254 | 13,256 | -5,122 | -140 | -11,912 | 694 | 3,340 | -1,495 | 976 |
| 1995 IV | | 1,380 | -6,775 | -2,751 | -60 | 1,226 | 248 | -8,112 | 5,839 | -320 | 1,847 | 9,199 | -6,793 | -2,727 | 5,252 | 563 | 12,860 | 6,128 | -8,642 |
| 1996 I | | 1,943 | -3,354 | -3,964 | 682 | -2,515 | -1,034 | -10,185 | 2,492 | 1,678 | -3,100 | 11,890 | -8,619 | 6,348 | -1,050 | -138 | 9,501 | 1,260 | 1,500 |
| 1996 II | | 2,169 | -2,378 | -1,764 | -11,961 | -2,427 | -5,697 | -24,227 | 2,904 | 4,457 | 3,553 | 10,629 | -8,089 | -7,426 | 5,976 | 31 | 12,035 | -10,024 | 7,124 |
| 1996 III | | 2,394 | -4,436 | -5,726 | -793 | -1,067 | -908 | -12,930 | 1,281 | 176 | -1,420 | 10,677 | -8,202 | -555 | 3,495 | -1,076 | 4,376 | -6,159 | 2,626 |
| 1996 IV | | 1,575 | -5,672 | -7,108 | -11,298 | -1,489 | 782 | -24,785 | 2,624 | 1,971 | 7,918 | 10,659 | -6,840 | -5,686 | 14,561 | -15 | 25,192 | 1,983 | -2,839 |
| 1997 I | | 1,976 | -6,137 | -4,169 | -14,020 | -1,619 | -1,167 | -27,112 | 1,945 | -819 | -4,770 | 8,959 | -3,628 | 3,392 | 20,198 | 1,047 | 26,324 | 1,188 | 2,456 |
| 1997 II | | 2,038 | -4,015 | -307 | -11,002 | 564 | 437 | -14,323 | 1,194 | 706 | 1,843 | 9,556 | -5,522 | -5,303 | 4,275 | 955 | 7,704 | -4,581 | 7,359 |
| 1997 III | | 2,050 | -3,855 | -2,984 | 2,734 | 1,522 | 3,813 | 1,230 | 4,704 | 3,916 | 7,736 | 13,128 | -10,617 | -44 | -10,908 | -152 | 7,763 | 11,043 | -8,017 |
| 1997 IV | | 1,545 | -5,419 | -3,732 | -1,633 | 2,921 | -3,638 | -11,501 | 2,033 | 3,839 | -7,389 | 10,517 | -10,868 | 3,549 | 19,593 | 902 | 22,176 | 12,220 | -8,853 |
| 1998 I | | 1,170R | -8,301R | -6,462 | 2,844R | -6,422 | 7,406R | -10,935R | 7,578R | 3,047 | 665 | 12,984 | -8,417R | -308R | 7,855R | 433R | 23,837R | 14,073R | -6,373R |
| 1998 II | | 1,346R | -6,242R | -3,336R | -444R | 3,539R | 603R | -5,880R | 4,447R | 2,886R | -3,573R | 12,299R | -6,215R | -3,815R | -6,813R | 887R | 103R | -4,432R | 9,445R |
| 1998 III | | 1,461R | -15,495R | -3,627R | 6,067R | 1,228R | 1,009R | -10,818R | 6,975R | 4,999R | -6,098 | 11,895R | -8,083R | 2,293R | 807R | 919R | 13,707R | 4,350R | -2,510R |
| 1998 IV | | 1,115 | -9,717 | -8,501 | 6,972 | -5,775 | 1,118 | -15,903 | 3,938 | 2,881 | 128 | 14,969 | -10,781 | 1,565 | -1,328 | 514 | 11,886 | -2,902 | 6,771 |

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Merchandise exports Exportations | | | | | Merchandise imports Importations | | | | | Merchandise trade balance Solde de la balance commerciale | | |
|--|-------------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|-------------------------------------|---------------------|----------------|--------------------------------------|----------------|--|---|----------------|
| | U.S. États- Unis | EEC CEE | Japan Japon | Other countries Autres pays | Total Total | U.S. États- Unis | EEC CEE | Japan Japon | Other countries Autres pays | Total Total | U.S. États- Unis | Rest of the world Reste du monde | Total Total |
| | D399593 | D399594+ D399595 | D399596 | D399597+ D399598 | D399524 | D398132 | D398133+ D398134 | D398135 | D398136+ D398137 | D398064 | | | |
| 1984 | 84,816 | 7,098 | 5,715 | 13,701 | 111,330 | 65,893 | 8,526 | 5,477 | 11,597 | 91,493 | 18,923 | 914 | 19,837 |
| 1985 | 93,793 | 6,942 | 5,597 | 12,730 | 119,061 | 73,406 | 10,573 | 6,063 | 12,627 | 102,669 | 20,387 | -3,994 | 16,392 |
| 1986 | 97,647 | 8,292 | 6,006 | 13,227 | 125,172 | 80,804 | 12,870 | 7,646 | 13,876 | 115,195 | 16,843 | -6,867 | 9,977 |
| 1987 | 99,764 | 9,860 | 7,311 | 14,549 | 131,484 | 82,706 | 13,870 | 7,568 | 15,180 | 119,324 | 17,058 | -4,898 | 12,160 |
| 1988 | 105,292 | 11,709 | 8,998 | 17,536 | 143,534 | 92,497 | 15,469 | 8,025 | 16,725 | 132,715 | 12,795 | -1,976 | 10,819 |
| 1989 | 108,024 | 12,437 | 9,285 | 17,217 | 146,963 | 97,298 | 14,680 | 8,366 | 18,873 | 139,217 | 10,726 | -2,980 | 7,746 |
| 1990 | 111,565 | 13,126 | 8,538 | 18,827 | 152,056 | 97,512 | 15,440 | 8,320 | 19,729 | 141,000 | 14,053 | -2,998 | 11,056 |
| 1991 | 108,616 | 12,584 | 7,644 | 18,826 | 147,669 | 97,578 | 14,507 | 8,749 | 19,825 | 140,658 | 11,038 | -4,027 | 7,011 |
| 1992 | 123,377 | 12,777 | 8,254 | 19,056 | 163,464 | 110,379 | 13,923 | 8,913 | 21,215 | 154,430 | 12,998 | -3,964 | 9,034 |
| 1993 | 149,100 | 12,010 | 9,185 | 19,919 | 190,213 | 130,244 | 14,026 | 8,477 | 24,375 | 177,123 | 18,856 | -5,764 | 13,090 |
| 1994 | 181,049 | 13,040 | 10,789 | 23,290 | 228,167 | 155,661 | 16,404 | 8,315 | 27,492 | 207,873 | 25,388 | -5,092 | 20,294 |
| 1995 | 205,631 | 18,097 | 13,178 | 27,846 | 264,751 | 172,460 | 20,350 | 8,428 | 28,702 | 229,940 | 33,171 | 1,641 | 34,811 |
| 1996 | 222,292 | 17,341 | 12,365 | 27,703 | 279,701 | 180,153 | 20,609 | 7,232 | 29,824 | 237,816 | 42,139 | -256 | 41,885 |
| 1997 | 243,361 | 16,676 | 12,053 | 29,010 | 301,101 | 210,802 | 24,152 | 8,703 | 33,189 | 276,846 | 32,559 | -8,305 | 24,255 |
| 1998 | 270,561 | 17,837 | 9,636 | 25,367 | 323,400 | 234,177 | 25,424 | 9,657 | 34,726 | 303,984 | 36,384 | -16,967 | 19,416 |
| 1994 IV | 198,678 | 14,296 | 12,206 | 26,078 | 251,257 | 171,550 | 17,379 | 8,754 | 28,753 | 226,436 | 27,128 | -2,306 | 24,821 |
| 1995 I | 210,016 | 17,456 | 13,129 | 27,536 | 268,138 | 175,414 | 19,967 | 9,035 | 28,997 | 233,412 | 34,602 | 122 | 34,726 |
| II | 201,126 | 17,393 | 13,652 | 27,887 | 260,057 | 169,112 | 22,532 | 9,256 | 30,538 | 231,438 | 32,014 | -3,394 | 28,619 |
| III | 200,958 | 18,218 | 13,472 | 27,258 | 259,905 | 170,521 | 19,724 | 8,152 | 27,960 | 226,357 | 30,437 | 3,112 | 33,548 |
| IV | 210,424 | 19,319 | 12,460 | 28,703 | 270,906 | 174,793 | 19,179 | 7,268 | 27,312 | 228,552 | 35,631 | 6,723 | 42,354 |
| 1996 I | 213,604 | 18,364 | 10,428 | 28,949 | 271,345 | 175,809 | 20,551 | 7,286 | 29,224 | 232,869 | 37,795 | 680 | 38,476 |
| II | 222,482 | 17,116 | 12,206 | 26,888 | 278,693 | 176,736 | 19,106 | 6,958 | 28,564 | 231,363 | 45,746 | 1,582 | 47,330 |
| III | 229,814 | 17,241 | 13,860 | 27,497 | 288,412 | 184,850 | 20,044 | 7,142 | 29,926 | 241,963 | 44,964 | 1,486 | 46,449 |
| IV | 223,266 | 16,643 | 12,964 | 27,480 | 280,352 | 183,215 | 22,734 | 7,541 | 31,580 | 245,070 | 40,051 | -4,768 | 35,282 |
| 1997 I | 236,593 | 15,941 | 14,102 | 29,190 | 295,825 | 199,536 | 22,714 | 8,038 | 32,476 | 262,764 | 37,057 | -3,995 | 33,061 |
| II | 237,282 | 16,777 | 12,052 | 28,882 | 294,993 | 203,313 | 24,884 | 8,164 | 31,298 | 267,658 | 33,969 | -6,635 | 27,335 |
| III | 245,455 | 17,190 | 11,348 | 28,935 | 302,928 | 215,647 | 23,488 | 8,913 | 34,126 | 282,174 | 29,808 | -9,054 | 20,754 |
| IV | 254,116 | 16,797 | 10,711 | 29,035 | 310,658 | 224,713 | 25,523 | 9,697 | 34,855 | 294,788 | 29,403 | -13,532 | 15,870 |
| 1998 I | 257,544R | 18,294R | 9,949R | 27,925R | 313,712R | 225,210R | 23,906R | 9,734R | 33,317R | 292,168R | 32,334R | -10,789R | 21,544R |
| II | 261,167R | 17,415R | 9,278R | 26,519R | 314,379R | 228,446R | 26,084R | 9,775R | 34,518R | 298,824R | 32,721R | -17,165R | 15,555R |
| III | 273,558R | 17,958R | 9,538R | 22,854R | 323,907R | 232,693R | 25,406R | 9,920R | 35,233R | 303,252R | 40,865R | -20,209R | 20,655R |
| IV | 289,973 | 17,683 | 9,777 | 24,170 | 341,603 | 250,359 | 26,300 | 9,199 | 35,833 | 321,692 | 39,614 | -19,702 | 19,911 |
| 1997 O | 246,349 | 15,998 | 11,010 | 28,883 | 302,242 | 221,628 | 26,263 | 9,518 | 35,435 | 292,843 | 24,721 | -15,325 | 9,399 |
| N | 253,732 | 17,101 | 10,418 | 30,251 | 311,503 | 224,060 | 24,588 | 9,818 | 33,575 | 292,043 | 29,672 | -10,211 | 19,460 |
| D | 262,266 | 17,290 | 10,704 | 27,971 | 318,232 | 228,450 | 25,717 | 9,756 | 35,555 | 299,477 | 33,816 | -15,063 | 18,755 |
| 1998 J | 252,102R | 18,503R | 9,289R | 28,171R | 308,065R | 225,602R | 22,124R | 9,467R | 33,072R | 290,264R | 26,500R | -8,700R | 17,801R |
| F | 260,263R | 18,644R | 10,866R | 27,962R | 317,736R | 226,715R | 25,754R | 9,773R | 33,217R | 295,460R | 33,548R | -11,272R | 22,276R |
| M | 260,267R | 17,734R | 9,691R | 27,643R | 315,335R | 223,314R | 23,838R | 9,962R | 33,662R | 290,778R | 36,953R | -12,394R | 24,557R |
| A | 264,671R | 17,651R | 8,507R | 28,148R | 318,977R | 229,322R | 26,443R | 9,452R | 35,873R | 301,092R | 35,349R | -17,462R | 17,885R |
| M | 263,555R | 17,778R | 9,838R | 26,185R | 317,357R | 231,180R | 25,487R | 10,075R | 33,277R | 300,019R | 32,375R | -15,038R | 17,338R |
| J | 255,274R | 16,814R | 9,492R | 25,222R | 306,803R | 224,838R | 26,322R | 9,798R | 34,404R | 295,362R | 30,436R | -18,996R | 11,441R |
| J | 260,903R | 17,366R | 9,185R | 23,897R | 311,351R | 220,686R | 24,918R | 9,980R | 33,859R | 289,444R | 40,217R | -18,309R | 21,907R |
| A | 282,012R | 19,002R | 9,708R | 21,830R | 332,552R | 237,902R | 25,798R | 10,054R | 35,459R | 309,210R | 44,110R | -20,771R | 23,342R |
| S | 277,758R | 17,504R | 9,722R | 22,834R | 327,817R | 239,490R | 25,504R | 9,726R | 36,382R | 311,101R | 38,268R | -21,552R | 16,716R |
| O | 288,485R | 19,289R | 9,132R | 25,282R | 342,187R | 250,424R | 26,222R | 9,404R | 36,154R | 322,204R | 38,061R | -18,077R | 19,983R |
| N | 291,698 | 16,229 | 10,230 | 24,409 | 342,568 | 250,136 | 25,360 | 9,012 | 36,907 | 321,415 | 41,562 | -20,411 | 21,153 |
| D | 289,738 | 17,532 | 9,967 | 22,818 | 340,055 | 250,517 | 27,320 | 9,181 | 34,439 | 321,456 | 39,221 | -20,623 | 18,599 |
| 1999 J | 297,018 | 16,993 | 10,194 | 22,974 | 347,180 | 245,224 | 24,704 | 9,374 | 35,120 | 314,423 | 51,794 | -19,037 | 32,757 |

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

| Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Price 1992 = 100 Prix 1992 = 100 | | | | | | Volume (millions of constant 1992 dollars at annual rates) Volume (en millions de dollars de 1992, chiffres annuels) | | |
|---|--|-------------------------|---------------------------------------|--|-------------------------|---------------------------------------|---|-------------------------|--|
| | Constant-weighted (Laspeyres) index Indice à pondération fixe (Laspeyres) | | | Implicit (Paasche) index Indice implicite (Paasche) | | | Exports Exportations | Imports Importations | Trade balance Solde de la balance commerciale |
| | Exports Exportations | Imports Importations | Terms of trade Termes de l'échange | Exports Exportations | Imports Importations | Terms of trade Termes de l'échange | | | |
| | | | | | | | | | |
| | D130474 | D129440 | | D129784 | D128760 | | | | |
| 1992 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 163,468 | 154,439 | 9,028 |
| 1993 | 105.4 | 105.7 | 99.7 | 104.6 | 105.4 | 99.2 | 181,893 | 167,940 | 13,953 |
| 1994 | 112.8 | 112.5 | 100.3 | 110.7 | 111.9 | 98.9 | 205,906 | 185,569 | 20,337 |
| 1995 | 121.4 | 116.5 | 104.2 | 117.9 | 115.3 | 102.3 | 224,576 | 199,438 | 25,139 |
| 1996 | 123.4 | 115.9 | 106.5 | 117.8 | 112.9 | 104.3 | 237,375 | 210,633 | 26,742 |
| 1997 | 121.6 | 117.2 | 103.7 | 116.4 | 113.2 | 102.9 | 258,740 | 244,638 | 14,102 |
| 1998 | 122.0 | 122.1 | 100.0 | 115.1 | 115.2 | 100.0 | 280,912 | 263,921 | 16,991 |
| 1994 IV | 116.2 | 114.5 | 101.5 | 113.4 | 114.0 | 99.5 | 221,567 | 198,628 | 22,939 |
| 1995 I | 121.2 | 118.4 | 102.4 | 117.7 | 117.6 | 100.1 | 227,814 | 198,480 | 29,335 |
| II | 121.2 | 116.8 | 103.8 | 118.4 | 116.0 | 102.1 | 219,643 | 199,516 | 20,127 |
| III | 121.9 | 115.5 | 105.5 | 118.3 | 114.2 | 103.6 | 219,700 | 198,211 | 21,489 |
| IV | 121.1 | 115.1 | 105.2 | 117.2 | 113.4 | 103.4 | 231,148 | 201,545 | 29,604 |
| 1996 I | 122.8 | 116.2 | 105.7 | 117.5 | 113.7 | 103.3 | 230,932 | 204,810 | 26,122 |
| II | 122.9 | 115.9 | 106.0 | 117.1 | 113.1 | 103.5 | 237,996 | 204,565 | 33,431 |
| III | 124.3 | 116.3 | 106.9 | 118.5 | 113.3 | 104.6 | 243,386 | 213,559 | 29,826 |
| IV | 123.5 | 115.2 | 107.2 | 118.2 | 111.6 | 105.9 | 237,184 | 219,597 | 17,587 |
| 1997 I | 121.4 | 116.0 | 104.7 | 116.6 | 112.4 | 103.7 | 253,709 | 233,776 | 19,933 |
| II | 121.3 | 117.4 | 103.3 | 116.6 | 113.5 | 102.7 | 252,996 | 235,822 | 17,173 |
| III | 121.6 | 117.0 | 103.9 | 115.8 | 112.5 | 102.9 | 261,596 | 250,821 | 10,775 |
| IV | 122.1 | 118.5 | 103.0 | 116.5 | 114.2 | 102.0 | 266,660 | 258,133 | 8,527 |
| 1998 I | 120.1R | 119.0R | 100.9R | 114.5R | 113.3 | 101.1R | 273,984R | 257,871R | 16,113R |
| II | 121.1R | 119.4 | 101.4R | 114.2R | 112.8 | 101.2R | 275,288R | 264,915R | 10,373R |
| III | 123.4R | 123.8R | 99.7R | 115.0R | 116.1R | 99.1R | 281,658R | 261,199R | 20,459R |
| IV | 123.4 | 126.0 | 97.9 | 116.7 | 118.4 | 98.6 | 292,719 | 271,699 | 21,020 |
| 1997 O | 122.0 | 117.6 | 103.7 | 116.2 | 113.1 | 102.7 | 260,105 | 258,924 | 1,181 |
| N | 124.1 | 119.5 | 103.8 | 117.6 | 114.9 | 102.3 | 264,884 | 254,171 | 10,712 |
| D | 120.8 | 119.6 | 101.0 | 115.9 | 114.8 | 101.0 | 274,574 | 260,868 | 13,706 |
| 1998 J | 121.0R | 120.5R | 100.4R | 115.6R | 114.6 | 100.9R | 266,492R | 253,285R | 13,208R |
| F | 120.6R | 119.7R | 100.8R | 114.7R | 113.8R | 100.8 | 277,015R | 259,631R | 17,384R |
| M | 119.2R | 117.5 | 101.4R | 113.2R | 111.6 | 101.4R | 278,564R | 260,554R | 18,011R |
| A | 120.7R | 118.2R | 102.1R | 114.6R | 112.4R | 102.0R | 278,339R | 267,875R | 10,464R |
| M | 121.5R | 119.5R | 101.7R | 114.4 | 112.8 | 101.4 | 277,410R | 265,974R | 11,435R |
| J | 121.5R | 120.8 | 100.6R | 113.5R | 113.4R | 100.1 | 270,311R | 260,460R | 9,851R |
| J | 122.5 | 121.9R | 100.5R | 113.9R | 114.3 | 99.7 | 273,355R | 253,231R | 20,123R |
| A | 124.5R | 125.1R | 99.5 | 115.8 | 117.5R | 98.6R | 287,178R | 263,157R | 24,021R |
| S | 123.4R | 124.3R | 99.3R | 115.3R | 116.4R | 99.1R | 284,317R | 267,269R | 17,048R |
| O | 124.1R | 126.2 | 98.3R | 117.3R | 119.0R | 98.6R | 291,720R | 270,759R | 20,960R |
| N | 123.5 | 126.0 | 98.0 | 116.7 | 118.6 | 98.4 | 293,546 | 271,008 | 22,538 |
| D | 122.4 | 125.9 | 97.2 | 115.9 | 117.7 | 98.5 | 293,404 | 273,115 | 20,289 |
| 1999 J | 121.7 | 124.1 | 98.1 | 115.3 | 115.6 | 99.7 | 301,110 | 271,992 | 29,118 |

Commodity classification of merchandise exports: Price and volume (balance of payments basis)
Répartition des exportations par catégorie de produits : Prix et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | | Commodities Produits de base | | | | | | | | | Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées | Other manufactured goods Autres produits manufacturés | | Total Total | |
|--|---------|---------------------------------|---|---|----------------------------|---|---|------------------------------------|--|--|---|--|--|----------------|-----------|
| | | Food Produits alimentaires | | Energy materials Produits énergétiques | | | Other (natural resource) materials Autres produits (ressources naturelles) | | | | | Total Total | Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau | | |
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| | | Wheat Blé | Other farm and fish products Autres produits de l'agriculture et de la pêche | Crude petroleum Pétrole brut | Natural gas Gaz naturel | Other energy products Autres produits énergétiques | Lumber and sawmill products Bois d'oeuvre et sciages | Pulp and paper Pâtes et papiers | Other metals and minerals Autres métaux et minéraux | Chemicals and fertilizers Produits chimiques et engrais | | | | | |
| | | B1201 | B1202 | B1203 | B1204 | B1205 | B1206 | B1207 | B1208 | B1209 | B1210 | B1211 | B1212 | B1246 | B1200 |
| Price 1992 = 100 Prix 1992 = 100 | 1988 | 113.8 | 101.4 | 78.6 | 100.9 | 93.3 | 85.8 | 128.0 | 120.0 | 106.1 | 106.8 | 92.4 | 105.3 | 178.8 | 103.1 |
| | 1989 | 134.4 | 101.9 | 95.5 | 96.6 | 98.1 | 86.8 | 135.8 | 119.3 | 104.0 | 109.7 | 91.1 | 106.5 | 154.5 | 104.3 |
| | 1990 | 106.3 | 99.4 | 118.3 | 97.7 | 110.7 | 85.6 | 122.3 | 111.4 | 99.7 | 106.7 | 91.4 | 106.4 | 135.9 | 103.0 |
| | 1991 | 78.5 | 95.2 | 95.7 | 92.4 | 100.9 | 84.5 | 105.2 | 100.1 | 99.2 | 96.7 | 94.1 | 102.8 | 114.1 | 97.6 |
| | 1992 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| | 1993 | 107.5 | 106.6 | 95.4 | 121.7 | 103.1 | 130.4 | 96.9 | 99.9 | 103.8 | 105.5 | 106.4 | 101.1 | 88.0 | 104.6 |
| | 1994 | 111.8 | 114.3 | 93.9 | 119.0 | 99.0 | 150.8 | 110.0 | 116.1 | 113.6 | 115.2 | 111.6 | 103.3 | 80.9 | 110.7 |
| | 1995 | 160.2 | 118.3 | 110.0 | 88.8 | 101.9 | 139.0 | 161.7 | 131.3 | 134.6 | 129.3 | 115.6 | 104.6 | 70.6 | 117.9 |
| | 1996 | 190.7 | 122.5 | 132.3 | 123.3 | 115.7 | 149.8 | 130.5 | 120.7 | 119.3 | 127.6 | 119.0 | 104.5 | 61.2 | 117.8 |
| | 1997 | 155.5 | 120.4 | 117.3 | 145.7 | 117.4 | 158.9 | 120.2 | 118.7 | 120.9 | 125.9 | 121.4 | 101.7 | 48.3 | 116.4 |
| | 1998 | 155.3 | 120.6 | 79.0 | 137.7 | 106.4 | 156.8 | 132.0 | 115.8 | 118.3 | 121.5 | 129.4 | 99.7 | 38.0 | 115.1 |
| | 1995 IV | 175.9 | 119.6 | 104.9 | 94.0 | 102.3 | 134.4 | 166.8 | 127.7 | 124.8 | 128.2 | 116.6 | 103.7 | 67.9 | 117.2 |
| | 1996 I | 187.1 | 119.0 | 112.5 | 116.0 | 112.9 | 134.6 | 151.7 | 126.7 | 118.4 | 127.8 | 117.9 | 103.8 | 65.5 | 117.5 |
| | II | 199.9 | 121.2 | 133.5 | 114.2 | 113.1 | 146.3 | 128.5 | 122.3 | 120.3 | 126.7 | 118.6 | 103.9 | 63.0 | 117.1 |
| | III | 199.5 | 126.3 | 138.7 | 123.6 | 111.8 | 159.9 | 125.4 | 118.2 | 120.2 | 128.1 | 119.8 | 105.3 | 59.7 | 118.5 |
| | IV | 176.1 | 123.4 | 144.4 | 139.4 | 125.0 | 158.6 | 116.3 | 115.6 | 118.4 | 127.8 | 119.5 | 105.0 | 56.4 | 118.2 |
| | 1997 I | 157.9 | 119.7 | 131.8 | 151.7 | 126.6 | 161.2 | 114.4 | 115.2 | 120.2 | 126.4 | 118.9 | 102.3 | 51.8 | 116.6 |
| | II | 152.9 | 122.0 | 119.1 | 125.7 | 110.3 | 163.8 | 119.4 | 120.4 | 121.7 | 125.5 | 121.7 | 102.5 | 49.3 | 116.6 |
| | III | 151.2 | 120.4 | 113.1 | 141.7 | 115.0 | 158.7 | 121.1 | 120.5 | 120.4 | 125.5 | 121.9 | 100.5 | 46.4 | 115.8 |
| | IV | 160.0 | 119.7 | 105.1 | 163.6 | 117.6 | 152.0 | 126.0 | 118.7 | 121.1 | 126.1 | 123.0 | 101.4 | 45.8 | 116.5 |
| | 1998 I | 159.4r | 119.5r | 81.9r | 123.4r | 108.7r | 151.0r | 131.2r | 115.4r | 120.4r | 120.5r | 125.5r | 100.7r | 42.2r | 114.5r |
| | II | 155.0r | 119.4r | 76.6r | 140.1r | 106.0r | 152.6r | 133.4r | 115.5r | 117.3r | 120.4r | 127.6r | 100.0r | 39.4r | 114.2r |
| | III | 154.3r | 121.8r | 83.8r | 148.4r | 105.7r | 163.5r | 131.3r | 115.1r | 119.0r | 123.0r | 131.1r | 98.4r | 36.0r | 115.0r |
| | IV | 152.6 | 121.6 | 73.6 | 138.7 | 105.3 | 160.1 | 132.0 | 116.9 | 116.6 | 122.1 | 133.6 | 99.8 | 34.2 | 116.7 |
| | | B1214 | B1215 | B1216 | B1217 | B1218 | B1219 | B1220 | B1221 | B1222 | B1223 | B1224 | B1225 | B1247 | B1213 |
| Volume (millions of constant 1992 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1992) | 1988 | 3,247 | 9,125 | 5,593 | 3,506 | 5,164 | 8,305 | 11,297 | 17,017 | 7,289 | 70,544 | 37,573 | 26,403 | 1,633 | 139,271 |
| | 1989 | 1,902 | 9,333 | 5,364 | 4,124 | 4,743 | 8,310 | 10,491 | 17,860 | 6,903 | 69,029 | 37,284 | 28,123 | 1,806 | 140,936 |
| | 1990 | 3,022 | 10,673 | 4,626 | 3,357 | 4,714 | 7,952 | 11,059 | 18,109 | 8,039 | 71,551 | 37,936 | 33,482 | 2,575 | 147,588 |
| | 1991 | 4,083 | 10,842 | 5,402 | 3,961 | 5,246 | 7,573 | 11,600 | 19,845 | 7,774 | 76,325 | 34,510 | 35,110 | 3,464 | 151,366 |
| | 1992 | 3,835 | 11,926 | 5,886 | 4,730 | 4,837 | 8,270 | 11,745 | 19,453 | 8,551 | 79,232 | 38,104 | 40,314 | 4,653 | 163,468 |
| | 1993 | 2,748 | 12,822 | 6,525 | 4,854 | 5,460 | 8,825 | 12,235 | 20,755 | 8,989 | 83,211 | 45,680 | 46,595 | 5,953 | 181,893 |
| | 1994 | 3,165 | 13,809 | 6,927 | 5,425 | 6,332 | 9,262 | 13,772 | 20,714 | 10,443 | 89,847 | 51,551 | 56,934 | 8,693 | 205,906 |
| | 1995 | 2,704 | 14,448 | 7,447 | 6,365 | 6,358 | 10,050 | 14,042 | 21,141 | 11,238 | 93,792 | 54,380 | 68,435 | 12,772 | 224,576 |
| | 1996 | 2,460 | 15,579 | 7,884 | 6,041 | 7,022 | 10,511 | 14,332 | 23,441 | 12,860 | 100,129 | 53,262 | 75,944 | 13,300 | 237,375 |
| | 1997 | 3,272 | 16,838 | 8,559 | 5,944 | 6,964 | 10,523 | 15,116 | 24,176 | 14,097 | 105,490 | 57,710 | 86,441 | 16,801 | 258,740 |
| | 1998 | 2,360 | 18,403 | 9,493 | 6,436 | 6,599 | 10,564 | 14,317 | 24,493 | 14,803 | 107,469 | 61,131 | 102,387 | 23,434 | 280,912 |
| | 1995 IV | 2,647 | 14,958 | 7,317 | 6,188 | 6,095 | 10,220 | 13,812 | 21,711 | 12,264 | 95,212 | 55,504 | 72,421 | 14,464 | 231,148 |
| | 1996 I | 2,687 | 15,409 | 8,156 | 5,782 | 6,163 | 10,176 | 14,072 | 22,364 | 12,580 | 97,389 | 52,407 | 73,453 | 14,349 | 230,932 |
| | II | 2,330 | 15,252 | 7,677 | 6,490 | 7,381 | 10,130 | 13,789 | 23,406 | 12,606 | 99,061 | 55,118 | 75,841 | 14,163 | 237,996 |
| | III | 1,939 | 16,112 | 7,622 | 6,103 | 7,541 | 10,922 | 14,459 | 24,433 | 13,073 | 102,203 | 56,108 | 76,882 | 12,436 | 243,386 |
| | IV | 2,884 | 15,541 | 8,081 | 5,788 | 7,004 | 10,818 | 15,007 | 23,560 | 13,180 | 101,863 | 49,417 | 77,599 | 12,251 | 237,184 |
| | 1997 I | 2,836 | 16,404 | 8,545 | 5,982 | 6,680 | 10,764 | 15,531 | 24,776 | 13,740 | 105,258 | 58,705 | 81,129 | 14,738 | 253,709 |
| | II | 3,119 | 16,434 | 8,245 | 6,288 | 7,264 | 10,449 | 15,253 | 23,434 | 13,874 | 104,360 | 55,581 | 83,953 | 15,555 | 252,996 |
| | III | 3,554 | 16,954 | 8,897 | 5,947 | 7,184 | 10,354 | 14,766 | 23,761 | 14,388 | 105,804 | 57,114 | 89,327 | 18,252 | 261,596 |
| | IV | 3,579 | 17,562 | 8,549 | 5,561 | 6,729 | 10,526 | 14,914 | 24,733 | 14,385 | 106,538 | 59,440 | 91,354 | 18,658 | 266,660 |
| | 1998 I | 3,205 r | 17,445 r | 10,281 r | 6,486 r | 6,457 r | 10,452 r | 14,731 r | 25,420 r | 14,472 r | 108,947 r | 60,105 r | 95,854 r | 20,264 r | 273,984 r |
| | II | 2,328 r | 18,290 r | 10,038 r | 6,565 r | 6,736 r | 10,378 r | 14,115 r | 24,783 r | 14,988 r | 108,221 r | 56,324 r | 101,580 r | 22,673 r | 275,288 r |
| | III | 1,884 r | 18,475 r | 9,076 r | 6,506 r | 7,192 r | 10,417 r | 13,968 r | 24,718 r | 14,900 r | 107,135 r | 57,083 r | 107,077 r | 26,173 r | 281,658 r |
| | IV | 2,026 | 19,403 | 8,579 | 6,185 | 6,010 | 11,010 | 14,452 | 23,052 | 14,853 | 105,572 | 71,013 | 105,038 | 24,625 | 292,719 |

Seasonally adjusted at annual rates Données désaisonnalisées, chiffres annuels

| Year and quarter Année ou trimestre | | Commodities | Produits de base | | | | Motor vehicles and parts Véhicules automobiles et pièces détachées | Other manufactured goods Autres produits manufacturés | | | Total Total | |
|--|---------|-------------------------------|---|---|---|--|---|--|---|--|----------------|--|
| | | Food Produits alimentaires | Energy materials Produits énergétiques | | Other (natural resource) materials Autres produits (ressources naturelles) | | | Total Total | Machinery and equipment Machines et matériel | | | Other consumer goods Autres biens de consommation |
| | | | Crude petroleum Pétrole brut | Other energy products Autres produits énergétiques | Construction materials Matériaux de construction | Industrial materials Matières industrielles | | | Total Total | Of which: Office machines and equipment Dont : Machines et matériel de bureau | | |
| | | | | | | | | | | | | |
| | | B1227 | B1228 | B1229 | B1230 | B1231 | B1232 | B1233 | B1234 | B1235 | B1248 | B1226 |
| Price 1992 = 100 Prix 1992 = 100 | 1988 | 102.6 | 82.3 | 101.4 | 94.3 | 103.8 | 96.6 | 92.4R | 110.4 | 177.8 | 92.3 | 101.0 |
| | 1989 | 101.7 | 92.6 | 100.6 | 94.6 | 103.8 | 97.3 | 93.4R | 107.5 | 154.9 | 93.0 | 100.6 |
| | 1990 | 101.0 | 124.4 | 110.1 | 97.6 | 102.2 | 99.9 | 94.7R | 105.4 | 134.9 | 94.2 | 101.3 |
| | 1991 | 99.7 | 100.9 | 101.0 | 95.0 | 99.1 | 94.6 | 94.3R | 100.5 | 113.4 | 94.3 | 98.1 |
| | 1992 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 | 100.0 |
| | 1993 | 101.8 | 97.0 | 96.1 | 108.7 | 104.1 | 98.4 | 106.6 | 106.1 | 96.8 | 107.8 | 105.4 |
| | 1994 | 110.1 | 91.4 | 110.3 | 115.4 | 111.9 | 105.6 | 113.7 | 111.3 | 92.7 | 111.3 | 111.9 |
| | 1995 | 117.6 | 96.8 | 106.5 | 120.5 | 123.3 | 114.7 | 117.7 | 109.3 | 80.4 | 119.9 | 115.3 |
| | 1996 | 117.3 | 114.9 | 120.7 | 117.5 | 118.5 | 114.0 | 118.8 | 103.3 | 66.0 | 119.3 | 112.9 |
| | 1997 | 121.0 | 112.3 | 118.9 | 124.0 | 119.2 | 115.4 | 120.3 | 102.0 | 59.4 | 120.6 | 113.2 |
| 1998 | 123.6 | 81.0 | 114.4 | 133.5 | 125.0 | 116.9 | 126.6 | 100.5 | 49.0 | 129.3 | 115.2 | |
| | 1995 IV | 115.3 | 93.1 | 106.8 | 119.9 | 121.4 | 112.9 | 117.4 | 106.4 | 74.1 | 119.3 | 113.4 |
| | 1996 I | 117.2 | 105.1 | 117.9 | 119.1 | 120.4 | 114.1 | 118.8 | 105.1 | 69.9 | 120.1 | 113.7 |
| | II | 116.8 | 112.7 | 121.4 | 117.6 | 119.7 | 114.3 | 118.9 | 103.1 | 66.3 | 119.3 | 113.1 |
| | III | 118.5 | 112.7 | 119.4 | 117.5 | 119.0 | 114.4 | 119.1 | 103.4 | 65.1 | 119.8 | 113.3 |
| | IV | 116.9 | 129.0 | 124.3 | 115.9 | 114.8 | 113.1 | 118.3 | 101.5 | 62.7 | 118.0 | 111.6 |
| | 1997 I | 118.0 | 126.8 | 125.9 | 116.7 | 117.3 | 114.8 | 118.4 | 101.9 | 62.3 | 118.5 | 112.4 |
| | II | 120.5 | 106.9 | 120.0 | 124.0 | 119.4 | 115.2 | 120.4 | 103.0 | 61.0 | 120.7 | 113.5 |
| | III | 121.7 | 104.1 | 113.6 | 127.4 | 119.1 | 114.5 | 120.5 | 101.0 | 58.1 | 120.4 | 112.5 |
| | IV | 123.7 | 111.2 | 116.2 | 128.0 | 120.9 | 116.9 | 122.0 | 102.2 | 56.1 | 122.6 | 114.2 |
| | 1998 I | 122.5 | 92.9R | 113.5R | 127.8R | 120.4 | 114.9R | 123.3 | 99.9 | 51.1R | 125.0R | 113.3 |
| | II | 122.6 | 79.0 | 105.9 | 130.8 | 122.2R | 114.1 | 124.4R | 98.8R | 49.8R | 126.1 | 112.8 |
| | III | 124.1R | 76.2R | 117.9R | 136.8 | 127.1R | 118.2R | 128.8R | 101.0R | 48.1R | 131.6 | 116.1R |
| | IV | 125.3 | 75.7 | 120.1 | 138.4 | 130.4 | 120.6 | 130.1 | 102.5 | 47.1 | 134.5 | 118.4 |
| | | B1237 | B1238 | B1239 | B1240 | B1241 | B1242 | B1243 | B1244 | B1245 | B1249 | B1236 |
| Volume (millions of constant 1992 dollars) Volumes (en millions de dollars de 1992) | 1988 | 7,799 | 3,595 | 2,187 | 2,473 | 23,195 | 39,249 | 35,919 R | 36,908 | 3,294 | 14,704 | 131,443 |
| | 1989 | 8,506 | 4,004 | 2,502 | 2,664 | 24,457 | 42,133 | 34,212 R | 40,283 | 4,067 | 16,156 | 138,389 |
| | 1990 | 9,034 | 4,464 | 2,518 | 2,573 | 24,212 | 42,800 | 32,171 R | 40,732 | 4,656 | 16,822 | 139,161 |
| | 1991 | 9,333 | 4,458 | 2,111 | 2,453 | 23,511 | 41,866 | 32,822 R | 42,679 | 6,120 | 17,617 | 143,455 |
| | 1992 | 10,124 | 4,175 | 2,303 | 2,559 | 25,718 | 44,880 | 33,684 | 46,675 | 8,005 | 18,942 | 154,439 |
| | 1993 | 11,276 | 4,831 | 2,371 | 2,614 | 29,206 | 50,298 | 37,454 | 50,022 | 9,583 | 19,820 | 167,940 |
| | 1994 | 11,951 | 5,071 | 2,135 | 2,835 | 33,135 | 55,125 | 42,026 | 59,065 | 12,352 | 20,308 | 185,569 |
| | 1995 | 11,931 | 5,007 | 2,258 | 2,790 | 35,364 | 57,350 | 42,550 | 69,307 | 16,079 | 21,317 | 199,438 |
| | 1996 | 12,591 | 5,823 | 2,396 | 2,919 | 37,439 | 61,168 | 43,023 | 74,199 | 20,294 | 21,659 | 210,633 |
| | 1997 | 13,544 | 6,418 | 2,869 | 3,263 | 43,524 | 69,619 | 50,380 | 89,427 | 25,515 | 24,534 | 244,638 |
| 1998 | 14,533 | 6,504 | 3,040 | 3,333 | 46,111 | 73,522 | 52,692 | 101,021 | 32,783 | 26,706 | 263,921 | |
| | 1995 IV | 11,996 | 4,947 | 2,366 | 2,774 | 34,652 | 56,734 | 42,264 | 72,122 | 18,042 | 21,084 | 201,545 |
| | 1996 I | 12,274 | 5,612 | 2,169 | 2,734 | 35,871 | 58,660 | 41,391 | 73,479 | 19,378 | 21,457 | 204,810 |
| | II | 12,399 | 5,879 | 2,113 | 2,781 | 35,909 | 59,081 | 42,842 | 70,763 | 19,732 | 21,464 | 204,565 |
| | III | 12,748 | 6,086 | 2,600 | 3,011 | 37,772 | 62,216 | 45,048 | 74,099 | 20,320 | 21,522 | 213,559 |
| | IV | 12,941 | 5,717 | 2,703 | 3,148 | 40,205 | 64,713 | 42,811 | 78,454 | 21,748 | 22,192 | 219,597 |
| | 1997 I | 13,285 | 6,055 | 2,886 | 3,296 | 42,224 | 67,746 | 47,957 | 83,493 | 23,298 | 23,414 | 233,776 |
| | II | 13,311 | 6,044 | 3,004 | 3,217 | 42,096 | 67,671 | 48,448 | 85,526 | 23,893 | 23,842 | 235,822 |
| | III | 13,767 | 6,684 | 2,875 | 3,210 | 43,792 | 70,327 | 51,447 | 93,721 | 27,530 | 24,887 | 250,821 |
| | IV | 13,815 | 6,889 | 2,713 | 3,330 | 45,983 | 72,731 | 53,670 | 94,966 | 27,341 | 25,992 | 258,133 |
| | 1998 I | 14,132 R | 6,034 R | 3,186 R | 3,373 | 46,265 R | 72,990 R | 53,220 R | 95,893 R | 29,334 R | 25,755 R | 257,871 R |
| | II | 14,669 R | 7,034 R | 3,361 R | 3,379 R | 46,597 R | 75,039 R | 51,359 R | 101,045 R | 32,198 R | 26,841 R | 264,915 R |
| | III | 14,609 R | 6,567 R | 2,874 R | 3,278 R | 45,721 R | 73,049 R | 48,486 R | 102,983 R | 34,625 R | 26,740 R | 261,199 R |
| | IV | 14,724 | 6,382 | 2,740 | 3,304 | 45,861 | 73,011 | 57,704 | 104,162 | 34,976 | 27,489 | 271,699 |

Bank of Canada note liabilities
Passif-billets de la Banque du Canada

Thousands of dollars En milliers de dollars

As at 31 December Au 31 décembre

| | 1986 1986 | 1987 1987 | 1988 1988 | 1989 1989 | 1990 1990 | 1991 1991 | 1992 1992 | 1993 1993 | 1994 1994 | 1995 1995 | 1996 1996 | 1997 1997 | 1998 1998 | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|---|
| NOTES ISSUED BY: | | | | | | | | | | | | | | ÉMETTEURS DES BILLETS : |
| Bank of Canada | | | | | | | | | | | | | | Banque du Canada |
| \$1 | 335,727 | 329,776 | 340,255 | 195,350 | 171,534 | 168,164 | 166,383 | 165,046 | 163,988 | 163,050 | 161,937 | 161,112 | 160,370 | 1 \$ |
| \$2 | 277,119 | 299,563 | 317,654 | 376,987 | 402,933 | 418,493 | 430,334 | 443,765 | 456,853 | 491,594 | 260,196 | 238,268 | 232,613 | 2 \$ |
| \$5 | 605,383 | 602,929 | 725,851 | 708,192 | 785,781 | 891,388 | 798,979 | 767,715 | 762,274 | 765,042 | 777,878 | 778,697 | 774,833 | 5 \$ |
| \$10 | 1,222,061 | 1,266,451 | 1,296,739 | 1,295,574 | 1,166,303 | 1,158,192 | 1,104,404 | 1,075,244 | 1,056,548 | 1,043,990 | 993,622 | 995,189 | 1,014,074 | 10 \$ |
| \$20 | 6,703,465 | 7,051,609 | 7,325,716 | 7,578,850 | 7,936,798 | 8,199,334 | 8,117,219 | 8,433,602 | 8,512,078 | 8,515,415 | 8,468,612 | 8,881,353 | 9,569,673 | 20 \$ |
| \$25 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 46 | 25 \$ |
| \$50 | 2,464,680 | 2,773,682 | 3,102,065 | 3,306,316 | 3,436,616 | 3,649,557 | 3,768,243 | 3,862,611 | 3,897,707 | 3,844,013 | 3,844,436 | 3,916,443 | 4,210,957 | 50 \$ |
| \$100 | 5,410,534 | 6,038,842 | 6,674,151 | 7,274,605 | 7,676,995 | 8,470,370 | 9,446,389 | 10,395,069 | 11,121,838 | 11,431,499 | 11,809,378 | 12,450,299 | 13,252,651 | 100 \$ |
| \$500 | 24 | 24 | 24 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 23 | 500 \$ |
| \$1,000 | 879,448 | 1,071,611 | 1,237,059 | 1,343,758 | 1,380,135 | 1,512,989 | 1,764,341 | 2,080,675 | 2,344,424 | 2,510,111 | 2,780,110 | 3,107,656 | 3,409,390 | 1,000 \$ |
| Total | 17,898,486 | 19,434,533 | 21,019,560 | 22,079,701 | 22,957,164 | 24,468,556 | 25,596,361 | 27,223,796 | 28,315,779 | 28,764,783 | 29,096,238 | 30,529,086 | 32,624,630 | Total |
| Chartered banks | 8,123 | 8,123 | 8,122 | 8,122 | 8,122 | 8,122 | 8,122 | 8,122 | 8,122 | 8,121 | 8,120 | 8,120 | 8,120 | Banques à charte |
| Dominion of Canada | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | 4,635 | Dominion du Canada |
| Provinces | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | 28 | Provinces |
| Defunct banks | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | 88 | Anciennes banques canadiennes |
| TOTAL BANK OF CANADA NOTE LIABILITIES | 17,911,360 | 19,477,407 | 21,032,433 | 22,092,574 | 22,970,037 | 24,481,429 | 25,609,234 | 27,236,669 | 28,328,652 | 28,777,655 | 29,109,109 | 30,541,957 | 32,637,501 | TOTAL DU PASSIF-BILLETS DE LA BANQUE DU CANADA |
| HELD BY: | | | | | | | | | | | | | | DÉTENTEURS : |
| Chartered Banks | 3,692,917 | 4,004,246 | 4,428,136 | 4,352,603 | 4,972,428 | 5,389,586 | 4,640,831 | 4,713,372 | 4,360,619 | 4,092,536 | | | | Banques à charte |
| Others | 14,218,443 | 15,443,161 | 16,604,297 | 17,739,971 | 17,997,609 | 19,091,843 | 20,968,403 | 22,523,297 | 23,968,033 | 24,672,247 | | | | Autres |

Millions of dollars En millions de dollars

As at 31 March Au 31 mars

| 1982 | 1983 | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 | 1989 | 1990 | 1991 | 1992 | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 |
|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 1982 | 1983 | 1984 | 1985 | 1986 | 1987 | 1988 | 1989 | 1990 | 1991 | 1992 | 1993 | 1994 | 1995 | 1996 | 1997 | 1998 |

| | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|------------------------------------|
| Alberta Treasury Branches | | | | | | | | | | | | | | | | | Succursales du Trésor de l'Alberta |
| Public deposits | | | | | | | | | | | | | | | | | Dépôts du public |
| Not bearing interest | 219 | 176 | 182 | 301 | | | | | | | | | | | | | Non productifs d'intérêts |
| Bearing interest | 2,310 | 2,654 | 3,071 | 3,784 | 4,436 | 4,949 | 5,561 | 6,168 | 6,209 | 6,434 | 6,694 | 7,132 | 7,705 | 8,598 | 8,380 | 8,197 | Productifs d'intérêts |
| Provincial government deposits | 109 | 64 | 113 | 68 | 92 | 616 | 638 | 649 | 653 | 693 | 594 | 518 | 425 | 356 | 299 | 211 | Dépôts des provinces |
| Term deposit receipts | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | Certificats de dépôt à terme |
| Total | 2,638 | 2,893 | 3,366 | 4,154 | 4,528 | 5,565 | 6,199 | 6,817 | 6,862 | 7,127 | 7,288 | 7,650 | 8,130 | 8,954 | 8,679 | 8,408 | Total |
| Post Office Savings Bank | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | 3 | Caisse d'épargne postale |
| Province of Ontario Savings Office | 654 | 674 | 687 | 655 | 717 | 912 | 1,095 | 1,483 | 1,800 | 1,895 | 2,040 | 2,068 | 2,059 | 2,089 | 2,220 | 2,135 | Caisse d'épargne de l'Ontario |
| TOTAL DEPOSITS | 3,295 | 3,570 | 4,056 | 4,811 | 5,248 | 6,480 | 7,297 | 8,303 | 8,665 | 9,038 | 9,331 | 9,721 | 10,192 | 11,046 | 10,902 | 10,546 | TOTAL DES DÉPÔTS |

Currency outside banks
Monnaie hors banques

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | |
|---|------|--|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1977 | 7,008 | 6,939 | 6,961 | 7,054 | 7,168 | 7,345 | 7,531 | 7,559 | 7,555 | 7,589 | 7,702 | 7,970 |
| | 1978 | 7,745 | 7,703 | 7,735 | 7,776 | 7,963 | 8,072 | 8,307 | 8,351 | 8,369 | 8,407 | 8,507 | 8,755 |
| | 1979 | 8,490 | 8,384 | 8,365 | 8,493 | 8,688 | 8,844 | 9,103 | 9,120 | 9,102 | 9,159 | 9,149 | 9,460 |
| | 1980 | 9,121 | 8,952 | 8,970 | 9,097 | 9,260 | 9,313 | 9,605 | 9,603 | 9,658 | 9,723 | 9,815 | 10,263 |
| | 1981 | 9,735 | 9,617 | 9,590 | 9,752 | 9,898 | 10,030 | 10,315 | 10,262 | 10,239 | 10,161 | 10,190 | 10,596 |
| | 1982 | 10,122 | 10,038 | 10,024 | 10,141 | 10,337 | 10,673 | 10,876 | 10,862 | 10,849 | 10,825 | 10,967 | 11,392 |
| | 1983 | 10,971 | 10,873 | 10,920 | 10,945 | 11,146 | 11,512 | 11,842 | 11,877 | 11,856 | 11,868 | 11,974 | 12,401 |
| | 1984 | 11,891 | 11,786 | 11,759 | 11,950 | 12,208 | 12,403 | 12,676 | 12,706 | 12,678 | 12,709 | 12,733 | 13,364 |
| | 1985 | 12,774 | 12,600 | 12,659 | 12,818 | 13,054 | 13,278 | 13,608 | 13,585 | 13,621 | 13,692 | 13,801 | 14,379 |
| | 1986 | 13,902 | 13,663 | 13,739 | 13,861 | 14,076 | 14,322 | 14,667 | 14,658 | 14,632 | 14,680 | 14,769 | 15,455 |
| | 1987 | 14,727 | 14,629 | 14,598 | 14,848 | 15,133 | 15,503 | 15,783 | 15,812 | 15,907 | 15,838 | 15,983 | 16,652 |
| | 1988 | 15,976 | 15,855 | 15,901 | 16,005 | 16,310 | 16,664 | 17,042 | 17,085 | 17,059 | 17,061 | 17,280 | 17,932 |
| | 1989 | 17,234 | 17,010 | 17,077 | 17,140 | 17,564 | 17,806 | 18,217 | 18,220 | 18,209 | 18,207 | 18,420 | 19,107 |
| | 1990 | 18,429 | 18,197 | 18,127 | 18,185 | 18,617 | 18,806 | 19,131 | 19,122 | 19,016 | 19,014 | 19,101 | 19,776 |
| | 1991 | 19,147 | 18,853 | 18,974 | 19,027 | 19,460 | 19,763 | 20,179 | 20,192 | 20,284 | 20,256 | 20,400 | 21,050 |
| | 1992 | 20,410 | 20,265 | 20,176 | 20,527 | 20,802 | 21,058 | 21,604 | 21,689 | 21,845 | 21,832 | 22,074 | 22,790 |
| | 1993 | 22,049 | 21,860 | 21,838 | 22,160 | 22,532 | 23,087 | 23,438 | 23,534 | 23,653 | 23,691 | 23,769 | 24,400 |
| | 1994 | 23,992 | 23,711 | 23,741 | 24,088 | 24,520 | 24,840 | 25,355 | 25,229 | 25,405 | 25,418 | 25,401 | 26,152 |
| | 1995 | 25,342 | 25,058 | 25,306 | 25,410 | 25,604 | 25,962 | 26,148 | 26,303 | 26,251 | 26,163 | 26,135 | 26,835 |
| | 1996 | 25,949 | 25,628 | 25,708 | 25,931 | 26,378 | 26,715 | 26,998 | 27,167 | 27,120 | 27,249 | 27,335 | 27,862 |
| | 1997 | 27,258 | 27,121 | 27,036 | 27,299 | 27,640 | 27,950 | 28,338 | 28,814 | 28,335 | 28,750 | 28,887 | 29,390 |
| | 1998 | 28,936 | 28,659 | 28,570 | 28,929 | 29,430 | 29,736 | 30,190 | 30,476 | 30,562 | 30,809 | 30,810 | 31,344 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1977 | 7,052 | 7,093 | 7,142 | 7,211 | 7,265 | 7,343 | 7,393 | 7,446 | 7,501 | 7,549 | 7,629 | 7,716 |
| | 1978 | 7,803 | 7,888 | 7,956 | 7,953 | 8,043 | 8,091 | 8,148 | 8,222 | 8,304 | 8,365 | 8,431 | 8,466 |
| | 1979 | 8,525 | 8,599 | 8,635 | 8,701 | 8,778 | 8,863 | 8,930 | 8,984 | 9,022 | 9,078 | 9,088 | 9,135 |
| | 1980 | 9,167 | 9,186 | 9,260 | 9,292 | 9,390 | 9,330 | 9,382 | 9,473 | 9,564 | 9,655 | 9,746 | 9,872 |
| | 1981 | 9,828 | 9,875 | 9,913 | 9,977 | 10,032 | 10,027 | 10,084 | 10,110 | 10,117 | 10,122 | 10,133 | 10,189 |
| | 1982 | 10,222 | 10,297 | 10,321 | 10,399 | 10,466 | 10,637 | 10,660 | 10,707 | 10,734 | 10,791 | 10,900 | 10,964 |
| | 1983 | 11,074 | 11,141 | 11,239 | 11,218 | 11,289 | 11,480 | 11,611 | 11,663 | 11,765 | 11,834 | 11,881 | 11,958 |
| | 1984 | 12,012 | 12,075 | 12,135 | 12,248 | 12,315 | 12,390 | 12,442 | 12,504 | 12,574 | 12,638 | 12,688 | 12,868 |
| | 1985 | 12,854 | 12,932 | 13,046 | 13,118 | 13,182 | 13,252 | 13,317 | 13,414 | 13,526 | 13,624 | 13,750 | 13,850 |
| | 1986 | 14,000 | 14,006 | 14,137 | 14,158 | 14,246 | 14,305 | 14,365 | 14,485 | 14,513 | 14,630 | 14,704 | 14,825 |
| | 1987 | 14,860 | 14,996 | 15,023 | 15,193 | 15,309 | 15,466 | 15,482 | 15,625 | 15,748 | 15,830 | 15,922 | 15,979 |
| | 1988 | 16,106 | 16,216 | 16,296 | 16,422 | 16,499 | 16,609 | 16,760 | 16,837 | 16,950 | 17,042 | 17,146 | 17,289 |
| | 1989 | 17,367 | 17,389 | 17,524 | 17,576 | 17,694 | 17,794 | 17,912 | 17,961 | 18,084 | 18,201 | 18,297 | 18,442 |
| | 1990 | 18,491 | 18,614 | 18,652 | 18,650 | 18,757 | 18,789 | 18,839 | 18,873 | 18,865 | 18,925 | 19,021 | 19,111 |
| | 1991 | 19,214 | 19,272 | 19,523 | 19,463 | 19,624 | 19,731 | 19,809 | 19,973 | 20,132 | 20,149 | 20,315 | 20,399 |
| | 1992 | 20,512 | 20,701 | 20,763 | 20,944 | 21,019 | 21,005 | 21,262 | 21,427 | 21,591 | 21,778 | 21,997 | 22,049 |
| | 1993 | 22,221 | 22,317 | 22,377 | 22,629 | 22,741 | 22,974 | 23,149 | 23,260 | 23,405 | 23,603 | 23,662 | 23,686 |
| | 1994 | 24,148 | 24,211 | 24,363 | 24,520 | 24,715 | 24,769 | 25,026 | 24,893 | 25,163 | 25,264 | 25,291 | 25,458 |
| | 1995 | 25,509 | 25,580 | 25,942 | 25,845 | 25,788 | 25,895 | 25,836 | 25,956 | 26,011 | 25,981 | 26,016 | 26,174 |
| | 1996 | 26,115 | 26,152 | 26,328 | 26,362 | 26,554 | 26,654 | 26,704 | 26,812 | 26,879 | 27,044 | 27,196 | 27,218 |
| | 1997 | 27,426 | 27,659 | 27,671 | 27,750 | 27,811 | 27,897 | 28,050 | 28,441 | 28,090 | 28,518 | 28,719 | 28,745 |
| | 1998 | 29,109 | 29,220 | 29,232 | 29,406 | 29,608 | 29,683 | 29,895 | 30,085 | 30,304 | 30,552 | 30,616 | 30,677 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1999 | 99.413 | 98.094 | 97.750 | 98.377 | 99.408 | 100.176 | 100.970 | 101.295 | 100.842 | 100.855 | 100.657 | 102.138 |

Privately held demand deposits less private sector float

Dépôts à vue des particuliers et des entreprises, à l'exclusion des effets en compensation du secteur privé

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1977 | 11,707 | 11,516 | 11,675 | 11,809 | 11,805 | 12,594 | 12,599 | 12,720 | 12,826 | 12,767 | 12,625 | 13,740 |
| | 1978 | 13,010 | 12,837 | 12,639 | 12,836 | 13,022 | 13,716 | 14,051 | 14,298 | 14,386 | 14,498 | 14,408 | 14,862 |
| | 1979 | 13,967 | 13,786 | 13,354 | 13,612 | 14,153 | 14,904 | 15,096 | 15,473 | 15,379 | 15,263 | 14,704 | 15,126 |
| | 1980 | 15,067 | 14,791 | 14,772 | 14,719 | 14,546 | 14,943 | 15,919 | 16,269 | 16,371 | 16,833 | 16,531 | 17,016 |
| | 1981 | 16,092 | 15,548 | 15,594 | 16,179 | 15,826 | 15,681 | 17,248 | 16,211 | 15,451 | 15,121 | 14,163 | 16,863 |
| | 1982 | 15,844 | 14,910 | 14,779 | 15,013 | 15,286 | 15,324 | 15,374 | 14,605 | 15,052 | 15,034 | 14,688 | 17,080 |
| | 1983 | 16,316 | 16,461 | 16,456 | 16,788 | 16,520 | 17,271 | 17,808 | 17,694 | 17,800 | 17,346 | 17,202 | 18,448 |
| | 1984 | 17,439 | 17,233 | 17,379 | 17,438 | 17,435 | 17,674 | 17,542 | 17,160 | 17,214 | 17,324 | 16,669 | 17,679 |
| | 1985 | 17,332 | 16,555 | 16,999 | 16,773 | 17,482 | 17,714 | 17,903 | 18,036 | 18,353 | 18,808 | 18,645 | 19,953 |
| | 1986 | 18,626 | 17,543 | 17,837 | 17,366 | 18,090 | 18,520 | 19,188 | 18,852 | 19,419 | 19,748 | 19,778 | 21,154 |
| | 1987 | 20,945 | 21,170 | 21,246 | 22,573 | 23,009 | 23,223 | 23,184 | 22,629 | 22,919 | 23,167 | 22,364 | 23,051 |
| | 1988 | 22,353 | 21,371 | 21,843 | 22,341 | 22,663 | 24,055 | 24,234 | 24,128 | 24,334 | 23,795 | 23,627 | 24,590 |
| | 1989 | 23,765 | 22,662 | 22,985 | 22,721 | 23,478 | 23,533 | 23,854 | 24,046 | 24,042 | 24,592 | 23,205 | 24,862 |
| | 1990 | 23,373 | 23,021 | 21,547 | 22,054 | 22,117 | 22,348 | 21,164 | 21,856 | 21,861 | 22,934 | 22,503 | 23,722 |
| | 1991 | 22,737 | 22,009 | 22,448 | 22,813 | 23,337 | 23,420 | 24,062 | 23,313 | 23,661 | 23,045 | 23,779 | 24,574 |
| | 1992 | 24,051 | 23,808 | 23,006 | 23,110 | 22,812 | 23,616 | 24,079 | 24,212 | 25,157 | 25,866 | 25,536 | 25,754 |
| | 1993 | 24,956 | 25,537 | 24,219 | 26,143 | 26,622 | 28,092 | 28,188 | 27,049 | 27,646 | 30,065 | 30,667 | 31,268 |
| | 1994 | 30,220 | 29,882 | 29,736 | 31,861 | 30,668 | 32,181 | 32,929 | 31,382 | 32,127 | 32,371 | 33,167 | 33,329 |
| | 1995 | 32,245 | 32,254 | 31,198 | 31,294 | 32,198 | 34,466 | 34,677 | 33,278 | 34,479 | 35,286 | 34,723 | 36,354 |
| | 1996 | 36,802 | 35,036 | 36,492 | 37,689 | 38,247 | 38,209 | 38,553 | 38,115 | 39,373 | 42,006 | 45,209 | 46,132 |
| | 1997 | 46,066 | 44,830 | 45,550 | 45,133 | 47,401 | 46,610 | 47,955 | 48,174 | 48,643 | 51,930 | 52,182 | 52,182 |
| | 1998 | 53,153 | 53,539 | 50,532 | 52,529 | 55,124 | 54,057 | 55,401 | 55,510 | 57,646 | 55,490 | 52,529 | 56,644 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1977 | 11,708 | 11,761 | 12,071 | 12,132 | 12,246 | 12,453 | 12,358 | 12,423 | 12,533 | 12,610 | 12,806 | 13,083 |
| | 1978 | 13,120 | 13,172 | 13,050 | 13,236 | 13,440 | 13,644 | 13,778 | 13,874 | 14,042 | 14,399 | 14,624 | 14,119 |
| | 1979 | 14,016 | 14,161 | 13,832 | 14,108 | 14,529 | 14,842 | 14,875 | 14,980 | 15,076 | 15,100 | 15,035 | 14,376 |
| | 1980 | 15,080 | 15,161 | 15,255 | 15,034 | 14,917 | 15,029 | 15,534 | 15,809 | 16,179 | 16,664 | 16,946 | 16,170 |
| | 1981 | 16,144 | 16,033 | 16,143 | 16,400 | 16,135 | 15,734 | 16,812 | 15,853 | 15,260 | 15,094 | 14,638 | 15,976 |
| | 1982 | 15,838 | 15,309 | 15,139 | 15,201 | 15,537 | 15,279 | 15,077 | 14,465 | 14,904 | 15,033 | 15,108 | 16,173 |
| | 1983 | 16,288 | 16,797 | 16,743 | 16,947 | 16,838 | 17,161 | 17,466 | 17,554 | 17,717 | 17,363 | 17,542 | 17,574 |
| | 1984 | 17,499 | 17,600 | 17,721 | 17,765 | 17,559 | 17,557 | 17,370 | 17,044 | 17,105 | 17,294 | 16,956 | 16,901 |
| | 1985 | 17,233 | 16,999 | 17,328 | 17,072 | 17,570 | 17,566 | 17,633 | 18,060 | 18,305 | 18,596 | 18,843 | 19,293 |
| | 1986 | 18,499 | 18,102 | 18,263 | 17,627 | 18,226 | 18,463 | 18,859 | 18,844 | 19,273 | 19,388 | 19,918 | 20,394 |
| | 1987 | 20,905 | 22,046 | 21,973 | 22,946 | 23,135 | 23,055 | 22,776 | 22,634 | 22,624 | 22,736 | 22,606 | 22,147 |
| | 1988 | 22,290 | 22,183 | 22,444 | 22,798 | 22,972 | 23,759 | 23,892 | 24,149 | 24,127 | 23,261 | 23,598 | 23,652 |
| | 1989 | 23,899 | 23,393 | 23,614 | 23,228 | 23,740 | 23,394 | 23,581 | 24,022 | 23,828 | 24,114 | 23,067 | 23,851 |
| | 1990 | 23,375 | 23,680 | 22,229 | 22,713 | 22,354 | 22,236 | 21,090 | 21,886 | 21,728 | 22,290 | 22,335 | 22,780 |
| | 1991 | 22,692 | 22,495 | 23,129 | 23,407 | 23,669 | 23,344 | 23,829 | 23,563 | 23,702 | 22,312 | 23,396 | 23,778 |
| | 1992 | 24,021 | 24,243 | 23,918 | 23,526 | 23,256 | 23,578 | 23,694 | 24,636 | 25,012 | 25,169 | 25,150 | 24,760 |
| | 1993 | 24,977 | 25,983 | 25,040 | 26,673 | 27,205 | 27,832 | 27,841 | 27,860 | 27,541 | 29,355 | 29,886 | 30,100 |
| | 1994 | 30,193 | 30,242 | 30,664 | 32,474 | 31,217 | 31,961 | 32,566 | 32,257 | 32,322 | 31,734 | 32,203 | 32,280 |
| | 1995 | 32,021 | 32,721 | 32,118 | 31,915 | 32,554 | 34,400 | 34,308 | 34,084 | 34,749 | 34,726 | 33,673 | 35,213 |
| | 1996 | 36,353 | 35,560 | 37,503 | 38,448 | 38,403 | 38,295 | 38,256 | 38,975 | 39,808 | 41,432 | 43,958 | 44,665 |
| | 1997 | 45,247 | 45,536 | 46,762 | 45,997 | 47,330 | 46,916 | 47,790 | 49,104 | 49,273 | 50,604 | 50,607 | 50,468 |
| | 1998 | 52,090 | 54,363 | 51,838 | 53,542 | 54,856 | 54,531 | 55,381 | 56,463 | 58,410 | 54,781 | 51,324 | 54,757 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1999 | 102.172 | 98.444 | 97.513 | 98.123 | 100.672 | 98.974 | 99.887 | 98.495 | 98.680 | 101.316 | 102.248 | 103.455 |

M2 (Currency and all chequable, notice and personal term deposits)

M2 (Monnaie et ensemble des dépôts transférables par chèque, plus dépôts à terme des particuliers et dépôts à préavis)

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1977 | 73,995 | 74,242 | 75,244 | 76,484 | 77,334 | 78,826 | 79,668 | 80,489 | 81,269 | 81,893 | 82,002 | 83,300 |
| | 1978 | 83,106 | 83,576 | 84,169 | 85,325 | 86,561 | 87,963 | 89,364 | 90,309 | 91,329 | 92,152 | 94,000 | 94,824 |
| | 1979 | 95,156 | 95,868 | 96,291 | 97,966 | 100,040 | 102,028 | 104,053 | 105,980 | 107,295 | 108,755 | 110,929 | 112,630 |
| | 1980 | 113,625 | 114,807 | 116,374 | 118,454 | 120,108 | 121,648 | 124,068 | 125,450 | 127,083 | 129,292 | 130,899 | 132,365 |
| | 1981 | 132,013 | 133,183 | 134,837 | 137,714 | 139,089 | 141,018 | 144,873 | 146,350 | 148,232 | 149,537 | 145,289 | 148,091 |
| | 1982 | 148,368 | 148,751 | 149,656 | 151,514 | 154,415 | 155,533 | 156,373 | 156,086 | 157,021 | 157,551 | 156,975 | 159,471 |
| | 1983 | 159,316 | 160,340 | 161,008 | 162,075 | 162,689 | 164,225 | 166,201 | 166,995 | 167,961 | 167,930 | 166,776 | 167,899 |
| | 1984 | 167,177 | 167,562 | 168,515 | 170,350 | 173,003 | 174,631 | 176,038 | 176,366 | 177,621 | 179,111 | 177,996 | 181,346 |
| | 1985 | 182,251 | 182,322 | 183,856 | 185,652 | 189,410 | 191,019 | 192,991 | 194,086 | 196,237 | 198,080 | 198,898 | 201,493 |
| | 1986 | 200,779 | 199,549 | 200,882 | 203,585 | 207,479 | 209,653 | 212,700 | 213,215 | 214,916 | 217,152 | 220,323 | 224,455 |
| | 1987 | 225,693 | 228,599 | 230,458 | 234,106 | 236,905 | 239,360 | 241,074 | 240,955 | 243,042 | 244,337 | 240,497 | 244,077 |
| | 1988 | 243,445 | 244,030 | 247,959 | 250,260 | 253,221 | 257,906 | 260,936 | 263,491 | 266,074 | 267,600 | 271,729 | 275,864 |
| | 1989 | 275,882 | 277,059 | 281,581 | 284,459 | 289,166 | 292,801 | 296,240 | 299,262 | 302,393 | 305,062 | 310,166 | 315,882 |
| | 1990 | 315,656 | 318,076 | 318,832 | 322,372 | 324,727 | 326,249 | 326,915 | 329,586 | 331,089 | 334,056 | 338,061 | 342,288 |
| | 1991 | 341,499 | 341,482 | 345,323 | 347,994 | 349,908 | 350,304 | 351,775 | 350,425 | 351,620 | 351,616 | 354,804 | 357,544 |
| | 1992 | 356,355 | 356,419 | 356,672 | 360,220 | 359,708 | 360,670 | 362,987 | 363,307 | 364,849 | 364,209 | 367,384 | 369,152 |
| | 1993 | 364,666 | 365,010 | 365,783 | 371,021 | 372,030 | 375,511 | 374,442 | 373,070 | 372,893 | 375,040 | 377,576 | 379,953 |
| | 1994 | 376,910 | 374,610 | 372,140 | 376,026 | 375,080 | 378,864 | 381,927 | 381,211 | 383,296 | 385,610 | 387,713 | 390,075 |
| | 1995 | 388,022 | 387,241 | 388,532 | 391,263 | 391,585 | 396,767 | 397,992 | 397,019 | 399,223 | 400,490 | 401,633 | 404,981 |
| | 1996 | 404,223 | 402,647 | 404,350 | 406,531 | 407,251 | 408,586 | 406,973 | 406,282 | 407,326 | 410,631 | 412,726 | 413,548 |
| | 1997 | 409,988 | 407,301 | 406,230 | 405,459 | 407,165 | 407,195 | 405,465 | 404,227 | 403,199 | 404,928 | 406,094 | 407,318 |
| | 1998 | 406,953 | 404,453 | 398,390 | 400,995 | 403,605 | 403,651 | 405,501 | 406,560 | 408,727 | 408,651 | 406,992 | 413,202 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1977 | 74,404 | 74,994 | 76,028 | 76,921 | 77,735 | 78,524 | 79,055 | 79,813 | 80,567 | 81,395 | 82,066 | 82,890 |
| | 1978 | 83,652 | 84,281 | 85,049 | 85,781 | 86,834 | 87,722 | 88,692 | 89,505 | 90,642 | 91,784 | 94,108 | 94,346 |
| | 1979 | 95,562 | 96,658 | 97,311 | 98,667 | 100,239 | 101,818 | 103,513 | 105,088 | 106,481 | 108,087 | 111,229 | 112,055 |
| | 1980 | 114,045 | 115,712 | 117,507 | 118,878 | 120,427 | 121,648 | 123,092 | 124,488 | 126,386 | 128,339 | 131,403 | 131,886 |
| | 1981 | 132,704 | 134,419 | 136,308 | 138,082 | 139,455 | 141,061 | 143,715 | 145,189 | 146,915 | 148,462 | 145,825 | 147,363 |
| | 1982 | 149,159 | 150,202 | 151,291 | 152,516 | 154,002 | 154,761 | 155,125 | 155,326 | 155,937 | 156,797 | 157,600 | 158,937 |
| | 1983 | 160,162 | 161,865 | 162,478 | 163,080 | 162,405 | 163,379 | 164,905 | 166,074 | 166,940 | 167,202 | 167,116 | 167,492 |
| | 1984 | 168,241 | 168,981 | 170,056 | 171,509 | 172,264 | 173,821 | 174,883 | 175,458 | 176,675 | 178,466 | 178,431 | 180,917 |
| | 1985 | 182,892 | 184,077 | 185,441 | 186,747 | 188,708 | 190,014 | 191,448 | 193,364 | 195,627 | 197,469 | 199,302 | 201,107 |
| | 1986 | 201,480 | 201,446 | 202,363 | 204,275 | 206,876 | 208,817 | 210,973 | 212,667 | 214,315 | 216,866 | 220,543 | 223,405 |
| | 1987 | 226,402 | 230,968 | 232,212 | 234,740 | 236,352 | 238,357 | 239,353 | 240,446 | 242,076 | 244,455 | 241,148 | 242,615 |
| | 1988 | 244,227 | 246,338 | 248,975 | 250,878 | 253,051 | 256,567 | 259,621 | 263,123 | 265,453 | 268,133 | 271,445 | 274,111 |
| | 1989 | 276,977 | 279,166 | 282,643 | 284,721 | 288,660 | 291,747 | 295,028 | 298,880 | 302,115 | 306,292 | 309,575 | 313,728 |
| | 1990 | 316,174 | 320,083 | 320,147 | 322,754 | 324,008 | 325,605 | 326,379 | 329,573 | 330,966 | 334,873 | 337,160 | 339,636 |
| | 1991 | 341,540 | 343,582 | 347,072 | 348,121 | 349,422 | 349,864 | 350,847 | 350,752 | 352,157 | 352,036 | 353,625 | 355,119 |
| | 1992 | 356,364 | 358,404 | 359,155 | 359,686 | 359,711 | 360,703 | 361,974 | 363,950 | 364,526 | 364,631 | 366,372 | 365,706 |
| | 1993 | 364,882 | 367,360 | 367,831 | 370,847 | 372,204 | 374,657 | 373,694 | 374,316 | 372,746 | 375,257 | 376,207 | 376,579 |
| | 1994 | 376,956 | 376,604 | 374,391 | 376,396 | 375,342 | 378,302 | 381,488 | 382,053 | 383,630 | 385,368 | 385,788 | 386,898 |
| | 1995 | 387,845 | 389,270 | 390,812 | 392,108 | 391,914 | 396,067 | 397,792 | 397,981 | 399,778 | 399,870 | 399,565 | 401,537 |
| | 1996 | 403,865 | 404,703 | 406,605 | 407,824 | 407,556 | 407,764 | 407,002 | 407,383 | 408,073 | 409,821 | 410,616 | 409,845 |
| | 1997 | 409,457 | 409,299 | 408,340 | 407,009 | 407,453 | 406,342 | 405,734 | 405,362 | 404,081 | 404,078 | 403,965 | 403,513 |
| | 1998 | 406,359 | 406,400 | 400,406 | 402,611 | 403,852 | 402,785 | 405,903 | 407,721 | 409,730 | 407,785 | 404,779 | 409,252 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1999 | 100,154 | 99,525 | 99,503 | 99,588 | 99,944 | 100,218 | 99,885 | 99,713 | 99,742 | 100,214 | 100,556 | 100,976 |

M3 (Currency plus total privately held deposits)
M3 (Monnaie et ensemble des dépôts des particuliers et des entreprises)

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1977 | 99,122 | 99,898 | 102,218 | 104,316 | 106,316 | 107,650 | 108,756 | 110,208 | 112,142 | 112,827 | 113,051 | 113,644 |
| | 1978 | 113,245 | 114,040 | 116,352 | 119,427 | 120,770 | 122,770 | 124,520 | 126,590 | 128,942 | 129,594 | 133,276 | 133,855 |
| | 1979 | 135,740 | 137,317 | 138,605 | 141,269 | 144,980 | 147,695 | 150,651 | 152,967 | 154,234 | 155,647 | 158,871 | 159,629 |
| | 1980 | 161,373 | 163,178 | 165,039 | 168,104 | 171,106 | 173,771 | 177,708 | 177,018 | 177,679 | 180,008 | 181,224 | 182,249 |
| | 1981 | 186,509 | 189,920 | 188,837 | 191,248 | 191,011 | 195,481 | 200,743 | 203,970 | 205,198 | 204,697 | 199,864 | 204,196 |
| | 1982 | 201,681 | 199,304 | 201,605 | 202,870 | 204,070 | 205,972 | 207,940 | 208,718 | 210,202 | 209,955 | 208,447 | 209,192 |
| | 1983 | 209,155 | 209,082 | 209,594 | 208,259 | 207,362 | 208,661 | 210,173 | 211,089 | 211,819 | 211,550 | 210,006 | 210,797 |
| | 1984 | 209,676 | 209,999 | 211,305 | 212,336 | 215,242 | 217,879 | 220,199 | 220,541 | 221,255 | 223,209 | 220,453 | 224,113 |
| | 1985 | 224,725 | 224,848 | 225,973 | 227,131 | 230,129 | 231,604 | 233,535 | 234,019 | 235,218 | 236,599 | 236,850 | 239,030 |
| | 1986 | 240,975 | 241,318 | 245,196 | 247,045 | 245,702 | 246,766 | 250,125 | 250,381 | 252,590 | 255,601 | 258,877 | 264,310 |
| | 1987 | 264,661 | 267,821 | 269,698 | 274,311 | 277,366 | 280,751 | 282,828 | 281,601 | 283,852 | 284,785 | 281,420 | 286,287 |
| | 1988 | 285,270 | 285,842 | 290,439 | 293,775 | 296,758 | 303,130 | 306,708 | 310,647 | 312,715 | 312,861 | 316,092 | 320,139 |
| | 1989 | 320,509 | 321,764 | 327,876 | 330,183 | 334,887 | 338,398 | 341,126 | 345,237 | 347,747 | 350,116 | 355,720 | 362,221 |
| | 1990 | 362,545 | 363,951 | 365,080 | 368,648 | 372,356 | 374,599 | 376,147 | 379,245 | 381,300 | 383,498 | 386,379 | 392,262 |
| | 1991 | 392,537 | 393,776 | 396,487 | 397,296 | 399,894 | 400,499 | 400,600 | 398,427 | 399,922 | 402,954 | 405,841 | 409,911 |
| | 1992 | 409,463 | 410,894 | 413,134 | 413,684 | 412,765 | 416,093 | 420,107 | 421,169 | 422,963 | 426,498 | 430,975 | 434,560 |
| | 1993 | 432,232 | 434,594 | 435,545 | 436,099 | 435,345 | 438,118 | 439,744 | 437,323 | 440,208 | 444,304 | 445,487 | 448,982 |
| | 1994 | 447,161 | 444,615 | 445,318 | 450,316 | 449,517 | 456,414 | 460,909 | 462,971 | 465,827 | 466,931 | 469,082 | 472,517 |
| | 1995 | 467,840 | 467,037 | 469,638 | 471,964 | 474,048 | 479,067 | 482,922 | 484,088 | 487,088 | 487,601 | 492,846 | 495,382 |
| | 1996 | 495,477 | 496,855 | 497,769 | 500,918 | 504,853 | 506,142 | 506,623 | 506,967 | 507,979 | 516,257 | 521,301 | 523,316 |
| | 1997 | 520,405 | 522,481 | 528,540 | 528,516 | 528,872 | 528,765 | 529,302 | 533,275 | 537,157 | 543,854 | 546,488 | 554,198 |
| | 1998 | 550,508 | 547,577 | 544,456 | 546,196 | 551,286 | 554,814 | 555,196 | 555,277 | 558,861 | 561,723 | 556,950 | 572,778 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1977 | 100,408 | 101,495 | 103,179 | 104,635 | 105,942 | 107,031 | 107,855 | 109,212 | 111,046 | 112,216 | 112,941 | 114,049 |
| | 1978 | 114,464 | 115,681 | 117,525 | 119,854 | 120,404 | 122,111 | 123,541 | 125,512 | 127,772 | 129,005 | 133,043 | 134,330 |
| | 1979 | 136,880 | 139,029 | 140,033 | 141,885 | 144,735 | 147,035 | 149,499 | 151,708 | 152,893 | 154,953 | 158,596 | 160,213 |
| | 1980 | 162,334 | 164,863 | 166,678 | 169,030 | 171,129 | 173,267 | 176,374 | 175,559 | 176,077 | 179,102 | 180,982 | 182,882 |
| | 1981 | 187,404 | 191,606 | 190,564 | 192,459 | 191,342 | 195,106 | 199,239 | 202,332 | 203,358 | 203,478 | 199,829 | 204,802 |
| | 1982 | 202,485 | 200,891 | 203,218 | 204,241 | 204,573 | 205,731 | 206,436 | 207,171 | 208,360 | 208,574 | 208,664 | 209,620 |
| | 1983 | 209,978 | 210,672 | 211,005 | 209,590 | 207,839 | 208,403 | 208,679 | 209,775 | 210,233 | 210,256 | 210,429 | 210,987 |
| | 1984 | 210,472 | 211,458 | 212,519 | 213,529 | 215,558 | 217,512 | 218,642 | 219,470 | 219,972 | 222,190 | 220,980 | 224,025 |
| | 1985 | 225,605 | 226,334 | 227,089 | 228,132 | 230,259 | 230,954 | 231,852 | 233,240 | 234,311 | 236,002 | 237,450 | 238,680 |
| | 1986 | 241,852 | 242,849 | 246,228 | 247,835 | 245,618 | 245,871 | 248,421 | 249,841 | 251,919 | 255,517 | 259,496 | 263,645 |
| | 1987 | 265,521 | 269,483 | 270,619 | 274,897 | 277,136 | 279,628 | 281,158 | 281,158 | 283,361 | 285,225 | 282,013 | 285,210 |
| | 1988 | 286,050 | 287,436 | 291,176 | 294,226 | 296,447 | 301,991 | 305,405 | 310,377 | 312,415 | 313,734 | 316,591 | 318,534 |
| | 1989 | 321,124 | 323,269 | 328,360 | 330,596 | 334,699 | 337,410 | 340,243 | 345,109 | 347,767 | 351,214 | 355,962 | 360,008 |
| | 1990 | 362,913 | 365,174 | 365,292 | 369,144 | 372,421 | 373,971 | 375,736 | 379,351 | 381,730 | 384,504 | 386,191 | 389,506 |
| | 1991 | 392,479 | 394,687 | 396,620 | 397,876 | 400,464 | 400,425 | 400,464 | 398,767 | 400,609 | 403,564 | 405,125 | 406,657 |
| | 1992 | 409,190 | 411,647 | 413,470 | 414,398 | 413,867 | 416,425 | 419,995 | 421,739 | 423,623 | 426,635 | 429,666 | 430,900 |
| | 1993 | 431,862 | 435,511 | 436,326 | 436,981 | 436,954 | 438,656 | 439,498 | 438,056 | 440,628 | 443,933 | 443,641 | 445,117 |
| | 1994 | 446,920 | 445,802 | 446,561 | 451,349 | 451,269 | 457,017 | 460,647 | 463,912 | 466,094 | 466,116 | 466,853 | 468,303 |
| | 1995 | 467,480 | 468,445 | 471,531 | 473,215 | 475,614 | 479,662 | 482,919 | 485,302 | 487,327 | 486,475 | 490,529 | 490,606 |
| | 1996 | 494,847 | 498,304 | 500,096 | 502,406 | 506,121 | 506,743 | 507,101 | 508,595 | 508,413 | 514,974 | 519,060 | 517,753 |
| | 1997 | 519,267 | 523,693 | 531,174 | 530,277 | 529,831 | 529,402 | 530,339 | 535,429 | 537,961 | 542,411 | 544,395 | 547,672 |
| | 1998 | 548,937 | 548,472 | 547,122 | 548,092 | 552,152 | 555,582 | 556,702 | 557,917 | 560,022 | 560,093 | 555,067 | 565,426 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1999 | 100.337 | 99.874 | 99.506 | 99.653 | 99.851 | 99.842 | 99.692 | 99.499 | 99.772 | 100.312 | 100.314 | 101.378 |

M2+ (M2 plus deposits at trust mortgage loan companies, deposits and shares at caisses populaires and credit unions, personal deposits at Alberta Treasury Branches and deposits at Province of Ontario Savings Offices)*

M2+ (M2 plus les dépôts dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, les dépôts et parts sociales tenus dans les caisses populaires et les credit unions, les dépôts des particuliers dans les succursales du Trésor de l'Alberta et les dépôts dans les Caisses d'épargne de l'Ontario*)

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | |
|---|------|--|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1977 | 103,074 | 103,990 | 105,544 | 107,477 | 109,032 | 111,223 | 112,506 | 113,644 | 114,782 | 115,763 | 116,271 | 118,068 |
| | 1978 | 118,490 | 119,635 | 120,967 | 122,829 | 124,680 | 126,673 | 128,758 | 130,418 | 132,091 | 133,410 | 135,699 | 136,957 |
| | 1979 | 137,803 | 139,150 | 140,237 | 142,721 | 145,708 | 148,382 | 150,959 | 153,423 | 155,219 | 157,169 | 159,521 | 161,232 |
| | 1980 | 162,545 | 164,192 | 166,444 | 169,386 | 171,857 | 174,066 | 176,980 | 178,726 | 180,647 | 183,472 | 185,844 | 187,858 |
| | 1981 | 188,349 | 190,423 | 192,668 | 196,200 | 198,317 | 200,889 | 205,266 | 207,170 | 209,358 | 211,046 | 207,035 | 209,926 |
| | 1982 | 210,492 | 211,278 | 212,817 | 215,140 | 218,380 | 219,907 | 221,178 | 221,498 | 222,982 | 223,993 | 223,813 | 226,666 |
| | 1983 | 227,063 | 228,809 | 230,171 | 232,077 | 233,514 | 235,674 | 238,153 | 239,398 | 240,900 | 241,466 | 240,827 | 242,027 |
| | 1984 | 242,004 | 243,300 | 244,498 | 246,816 | 250,142 | 252,586 | 254,810 | 255,778 | 257,672 | 259,753 | 259,119 | 263,074 |
| | 1985 | 264,825 | 265,697 | 268,197 | 270,942 | 275,387 | 277,640 | 280,337 | 281,975 | 284,750 | 287,382 | 288,525 | 291,644 |
| | 1986 | 292,072 | 292,059 | 294,706 | 298,448 | 302,896 | 305,891 | 309,631 | 310,454 | 312,755 | 315,965 | 320,137 | 325,019 |
| | 1987 | 325,494 | 328,015 | 331,417 | 336,734 | 340,596 | 344,443 | 347,321 | 347,706 | 350,142 | 351,908 | 348,361 | 352,355 |
| | 1988 | 352,496 | 354,160 | 359,312 | 362,708 | 366,783 | 373,457 | 378,392 | 381,841 | 385,590 | 388,259 | 393,858 | 399,360 |
| | 1989 | 400,385 | 403,264 | 409,425 | 413,939 | 420,734 | 426,039 | 430,466 | 434,165 | 438,834 | 443,284 | 449,265 | 456,543 |
| | 1990 | 458,117 | 461,309 | 464,029 | 469,691 | 472,911 | 476,260 | 478,139 | 480,938 | 484,088 | 488,811 | 494,077 | 500,272 |
| | 1991 | 501,068 | 502,524 | 508,429 | 512,819 | 515,614 | 518,792 | 523,220 | 523,118 | 525,027 | 525,562 | 530,645 | 535,036 |
| | 1992 | 533,501 | 534,466 | 536,559 | 541,308 | 543,194 | 546,068 | 550,259 | 552,771 | 556,259 | 559,359 | 558,920 | 559,553 |
| | 1993 | 555,301 | 556,601 | 557,011 | 563,080 | 566,027 | 571,241 | 571,270 | 570,340 | 571,177 | 573,714 | 576,360 | 578,330 |
| | 1994 | 575,011 | 573,361 | 571,626 | 575,471 | 573,941 | 578,511 | 582,168 | 581,455 | 584,158 | 587,061 | 589,708 | 592,333 |
| | 1995 | 590,797 | 590,865 | 593,282 | 596,999 | 598,466 | 605,366 | 608,239 | 608,639 | 611,908 | 614,265 | 615,658 | 618,873 |
| | 1996 | 617,954 | 617,310 | 619,769 | 623,199 | 626,467 | 629,106 | 628,543 | 628,519 | 630,069 | 634,400 | 637,960 | 640,307 |
| | 1997 | 637,852 | 635,382 | 635,442 | 635,500 | 636,061 | 634,737 | 631,758 | 629,786 | 628,784 | 630,133 | 631,065 | 632,112 |
| | 1998 | 631,017 | 628,135 | 621,544 | 624,190 | 626,751 | 626,310 | 628,254 | 630,562 | 634,310 | 635,504 | 635,173 | 642,474 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1977 | 103,697 | 104,884 | 106,382 | 107,822 | 109,247 | 110,735 | 111,652 | 112,846 | 114,037 | 115,302 | 116,452 | 117,932 |
| | 1978 | 119,308 | 120,520 | 121,930 | 123,188 | 124,725 | 126,205 | 127,825 | 129,467 | 131,340 | 133,073 | 135,915 | 136,786 |
| | 1979 | 138,539 | 140,154 | 141,363 | 143,330 | 145,657 | 147,910 | 150,154 | 152,364 | 154,319 | 156,513 | 159,897 | 160,975 |
| | 1980 | 163,327 | 165,329 | 167,695 | 169,731 | 171,932 | 173,789 | 175,763 | 177,602 | 179,852 | 182,504 | 186,386 | 187,705 |
| | 1981 | 189,425 | 191,912 | 194,256 | 196,490 | 198,450 | 200,646 | 203,880 | 205,868 | 207,946 | 209,933 | 207,584 | 209,525 |
| | 1982 | 211,653 | 212,976 | 214,551 | 216,062 | 217,754 | 218,867 | 219,716 | 220,627 | 221,814 | 223,174 | 224,457 | 226,464 |
| | 1983 | 228,263 | 230,587 | 231,705 | 232,977 | 233,036 | 234,571 | 236,630 | 238,379 | 239,796 | 240,643 | 241,220 | 241,956 |
| | 1984 | 243,435 | 244,999 | 246,094 | 247,856 | 249,223 | 251,508 | 253,378 | 254,755 | 256,637 | 258,985 | 259,645 | 263,012 |
| | 1985 | 265,881 | 267,773 | 269,845 | 271,914 | 274,521 | 276,319 | 278,412 | 281,092 | 284,043 | 286,651 | 289,062 | 291,646 |
| | 1986 | 293,260 | 294,324 | 296,283 | 299,039 | 302,131 | 304,651 | 307,401 | 309,696 | 312,054 | 315,568 | 320,546 | 324,386 |
| | 1987 | 326,733 | 330,796 | 333,295 | 337,290 | 339,901 | 342,950 | 344,985 | 346,972 | 349,080 | 351,925 | 349,230 | 351,276 |
| | 1988 | 353,825 | 356,939 | 360,504 | 363,295 | 366,507 | 371,570 | 376,349 | 381,221 | 384,863 | 388,685 | 393,791 | 397,981 |
| | 1989 | 402,020 | 405,934 | 410,726 | 414,254 | 420,189 | 424,411 | 428,422 | 433,454 | 438,401 | 444,369 | 448,818 | 454,747 |
| | 1990 | 459,188 | 463,965 | 465,675 | 470,267 | 472,234 | 475,073 | 476,723 | 480,479 | 483,693 | 489,377 | 493,201 | 497,997 |
| | 1991 | 501,696 | 505,369 | 510,590 | 513,279 | 515,288 | 517,879 | 521,392 | 522,858 | 525,129 | 525,567 | 529,326 | 533,014 |
| | 1992 | 534,196 | 537,261 | 539,533 | 541,237 | 543,493 | 545,728 | 548,358 | 552,696 | 555,332 | 556,206 | 557,604 | 556,531 |
| | 1993 | 556,312 | 559,783 | 559,586 | 563,457 | 566,548 | 570,094 | 569,720 | 570,834 | 570,372 | 573,281 | 574,597 | 575,356 |
| | 1994 | 575,906 | 576,125 | 574,395 | 576,400 | 574,486 | 577,702 | 581,101 | 581,675 | 583,865 | 586,151 | 587,390 | 589,452 |
| | 1995 | 591,411 | 593,590 | 596,041 | 598,323 | 598,967 | 604,490 | 607,604 | 609,188 | 611,870 | 612,941 | 613,183 | 615,548 |
| | 1996 | 618,279 | 620,059 | 622,494 | 624,869 | 626,861 | 628,246 | 628,332 | 629,405 | 630,246 | 632,854 | 635,326 | 636,545 |
| | 1997 | 637,915 | 638,114 | 638,072 | 637,393 | 636,353 | 633,995 | 631,971 | 630,843 | 629,098 | 628,503 | 628,267 | 628,127 |
| | 1998 | 630,924 | 630,845 | 624,105 | 626,118 | 626,972 | 625,656 | 628,738 | 631,730 | 634,708 | 633,802 | 632,134 | 638,290 |

* The series has been redefined to exclude cash and deposits held by trust and mortgage loan companies and local credit unions and caisses populaires in other financial institutions.

* On a modifié cette série pour en exclure l'encaisse et les dépôts confiés aux autres institutions financières par les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire et les caisses populaires et credit unions locales.

Short-term business credit

Crédits à court terme aux entreprises

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1977 | 47,480 | 48,695 | 50,219 | 50,676 | 51,111 | 51,801 | 52,415 | 52,753 | 52,841 | 53,448 | 53,712 | 53,285 |
| | 1978 | 53,422 | 54,273 | 55,248 | 56,101 | 56,599 | 56,644 | 57,773 | 58,080 | 58,435 | 59,540 | 59,553 | 59,879 |
| | 1979 | 61,580 | 63,246 | 65,362 | 67,168 | 68,967 | 69,999 | 71,950 | 72,962 | 73,758 | 75,634 | 76,207 | 77,980 |
| | 1980 | 79,766 | 81,373 | 84,147 | 86,502 | 88,514 | 90,414 | 92,251 | 92,522 | 93,319 | 94,930 | 96,301 | 97,948 |
| | 1981 | 100,380 | 103,649 | 106,941 | 110,672 | 113,338 | 118,411 | 123,813 | 126,340 | 128,737 | 131,390 | 132,307 | 131,125 |
| | 1982 | 132,160 | 134,014 | 136,375 | 136,759 | 137,933 | 139,194 | 140,695 | 140,742 | 139,828 | 139,982 | 138,064 | 136,166 |
| | 1983 | 134,924 | 135,103 | 135,376 | 134,365 | 132,321 | 131,468 | 131,298 | 130,809 | 129,463 | 129,708 | 129,553 | 128,111 |
| | 1984 | 127,053 | 129,632 | 133,112 | 134,052 | 134,648 | 134,665 | 137,153 | 136,534 | 136,338 | 137,231 | 137,086 | 136,234 |
| | 1985 | 137,499 | 139,650 | 142,943 | 144,295 | 143,543 | 143,424 | 144,489 | 146,433 | 148,592 | 148,453 | 148,862 | 148,645 |
| | 1986 | 149,162 | 149,430 | 152,074 | 155,302 | 156,276 | 156,418 | 155,768 | 154,460 | 155,276 | 156,555 | 155,730 | 156,503 |
| | 1987 | 155,630 | 156,156 | 158,593 | 158,803 | 159,981 | 161,679 | 162,523 | 162,861 | 165,319 | 165,862 | 168,839 | 169,908 |
| | 1988 | 170,277 | 172,780 | 176,385 | 179,455 | 180,649 | 181,683 | 182,262 | 183,644 | 186,083 | 187,618 | 190,945 | 191,517 |
| | 1989 | 192,805 | 195,335 | 199,204 | 201,036 | 204,559 | 204,966 | 206,099 | 206,731 | 207,934 | 211,514 | 212,189 | 210,187 |
| | 1990 | 210,480 | 213,674 | 217,035 | 219,567 | 220,986 | 221,501 | 223,362 | 222,061 | 223,065 | 223,230 | 222,487 | 221,613 |
| | 1991 | 221,582 | 223,438 | 226,186 | 226,103 | 224,001 | 220,763 | 221,378 | 220,723 | 220,615 | 220,901 | 219,774 | 218,159 |
| | 1992 | 217,551 | 216,569 | 218,494 | 218,198 | 214,557 | 214,992 | 213,747 | 211,324 | 212,871 | 213,726 | 214,001 | 209,929 |
| | 1993 | 206,329 | 204,950 | 203,937 | 201,110 | 201,088 | 199,006 | 196,996 | 197,882 | 196,184 | 195,208 | 197,584 | 196,181 |
| | 1994 | 193,595 | 196,818 | 199,759 | 205,301 | 204,431 | 205,296 | 205,923 | 205,345 | 206,885 | 206,614 | 206,334 | 207,661 |
| | 1995 | 206,633 | 210,141 | 214,752 | 215,210 | 215,953 | 214,370 | 216,610 | 219,648 | 217,004 | 216,435 | 217,085 | 216,225 |
| | 1996 | 214,725 | 216,451 | 219,375 | 219,000 | 219,897 | 220,722 | 222,163 | 220,804 | 221,281 | 221,394 | 221,881 | 220,320 |
| | 1997 | 220,708 | 223,483 | 229,610 | 232,122 | 235,483 | 237,346 | 239,210 | 243,134 | 245,877 | 249,417 | 250,668 | 250,772 |
| | 1998 | 252,529 | 256,488 | 261,777 | 265,719 | 266,796 | 268,873 | 270,824 | 273,645 | 270,556 | 269,750 | 269,333 | 268,359 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1977 | 48,249 | 49,113 | 50,093 | 50,259 | 50,648 | 51,441 | 51,769 | 52,453 | 52,879 | 53,458 | 54,161 | 53,892 |
| | 1978 | 54,290 | 54,780 | 55,150 | 55,684 | 56,067 | 56,251 | 56,997 | 57,688 | 58,437 | 59,462 | 60,074 | 60,643 |
| | 1979 | 62,574 | 63,884 | 65,318 | 66,729 | 68,351 | 69,548 | 70,902 | 72,377 | 73,689 | 75,439 | 76,850 | 79,065 |
| | 1980 | 81,039 | 82,206 | 84,163 | 86,016 | 87,833 | 89,892 | 90,890 | 91,669 | 93,151 | 94,586 | 96,995 | 99,382 |
| | 1981 | 101,983 | 104,749 | 106,926 | 110,101 | 112,641 | 117,822 | 122,015 | 125,141 | 128,430 | 130,875 | 133,073 | 133,086 |
| | 1982 | 134,293 | 135,390 | 136,172 | 135,992 | 137,279 | 138,633 | 138,858 | 139,469 | 139,488 | 139,434 | 138,649 | 138,202 |
| | 1983 | 137,087 | 136,489 | 134,915 | 133,416 | 131,742 | 131,022 | 129,857 | 129,852 | 129,248 | 129,247 | 130,016 | 129,887 |
| | 1984 | 129,008 | 130,919 | 132,416 | 132,891 | 134,010 | 134,220 | 136,016 | 135,872 | 136,240 | 136,892 | 137,493 | 137,842 |
| | 1985 | 139,454 | 141,047 | 142,046 | 142,860 | 142,703 | 142,884 | 143,616 | 146,155 | 148,626 | 148,312 | 149,221 | 150,048 |
| | 1986 | 151,079 | 150,835 | 151,115 | 153,692 | 155,224 | 155,746 | 155,133 | 154,517 | 155,385 | 156,602 | 155,923 | 157,686 |
| | 1987 | 157,485 | 157,532 | 157,705 | 157,202 | 158,805 | 160,884 | 162,042 | 163,194 | 165,481 | 165,992 | 168,923 | 170,983 |
| | 1988 | 172,207 | 174,097 | 175,501 | 177,767 | 179,369 | 180,770 | 181,870 | 184,149 | 186,260 | 187,767 | 190,858 | 192,618 |
| | 1989 | 194,974 | 196,631 | 198,250 | 199,265 | 203,198 | 204,063 | 205,752 | 207,319 | 208,149 | 211,542 | 211,942 | 211,379 |
| | 1990 | 212,830 | 214,894 | 216,003 | 217,747 | 219,651 | 220,754 | 223,168 | 222,480 | 223,315 | 223,123 | 222,004 | 222,819 |
| | 1991 | 224,177 | 224,654 | 225,179 | 224,328 | 222,696 | 220,143 | 221,266 | 220,944 | 220,813 | 220,702 | 219,242 | 219,249 |
| | 1992 | 220,270 | 217,785 | 217,550 | 216,611 | 213,344 | 214,369 | 213,639 | 211,298 | 212,920 | 213,619 | 213,481 | 210,896 |
| | 1993 | 209,169 | 206,218 | 203,095 | 199,767 | 199,910 | 198,291 | 196,723 | 197,664 | 196,066 | 195,235 | 197,200 | 197,192 |
| | 1994 | 196,467 | 198,213 | 198,938 | 204,066 | 203,099 | 204,350 | 205,379 | 204,838 | 206,606 | 206,814 | 206,080 | 209,028 |
| | 1995 | 209,954 | 211,819 | 213,887 | 213,952 | 214,387 | 213,127 | 215,592 | 218,907 | 216,555 | 216,759 | 217,173 | 218,086 |
| | 1996 | 218,336 | 218,352 | 218,419 | 217,639 | 218,172 | 219,251 | 220,781 | 219,832 | 220,746 | 221,794 | 222,348 | 222,616 |
| | 1997 | 224,478 | 225,559 | 228,570 | 230,535 | 233,565 | 235,631 | 237,453 | 241,889 | 245,301 | 249,850 | 251,512 | 253,729 |
| | 1998 | 256,810 | 258,952 | 260,580 | 263,759 | 264,530 | 266,899 | 268,767 | 272,018 | 269,981 | 270,239 | 270,372 | 271,700 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1999 | 98.339 | 99.035 | 100.441 | 100.781 | 100.879 | 100.745 | 100.775 | 100.626 | 100.206 | 99.814 | 99.589 | 98.748 |

Consumer credit

Crédit à la consommation

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1977 | 27,582 | 27,673 | 27,881 | 28,189 | 28,538 | 28,899 | 29,235 | 29,471 | 29,684 | 29,902 | 30,454 | 30,963 |
| | 1978 | 31,131 | 31,299 | 31,656 | 32,121 | 32,611 | 33,172 | 33,712 | 34,061 | 34,397 | 34,807 | 35,381 | 35,993 |
| | 1979 | 36,114 | 36,086 | 36,349 | 36,907 | 37,670 | 38,509 | 39,116 | 39,541 | 39,866 | 40,033 | 40,524 | 40,860 |
| | 1980 | 40,958 | 41,125 | 41,431 | 41,860 | 42,200 | 42,466 | 42,706 | 42,920 | 43,262 | 43,720 | 44,719 | 45,489 |
| | 1981 | 45,683 | 45,769 | 46,098 | 46,673 | 47,361 | 47,730 | 48,070 | 48,592 | 48,681 | 48,596 | 47,915 | 48,402 |
| | 1982 | 48,132 | 47,675 | 47,436 | 47,401 | 47,306 | 47,174 | 46,976 | 46,760 | 46,615 | 46,568 | 46,695 | 47,283 |
| | 1983 | 47,218 | 46,639 | 46,405 | 46,594 | 46,770 | 47,209 | 47,119 | 47,297 | 47,496 | 47,365 | 48,137 | 49,174 |
| | 1984 | 49,338 | 48,889 | 48,878 | 49,064 | 49,461 | 50,023 | 50,090 | 50,389 | 50,619 | 50,646 | 51,852 | 53,043 |
| | 1985 | 53,622 | 53,439 | 53,604 | 53,749 | 54,187 | 55,019 | 55,660 | 56,153 | 56,665 | 57,334 | 58,874 | 60,439 |
| | 1986 | 60,727 | 60,632 | 60,666 | 60,809 | 61,154 | 61,824 | 62,797 | 63,153 | 63,564 | 64,307 | 64,354 | 65,205 |
| | 1987 | 65,915 | 66,028 | 66,646 | 67,648 | 68,759 | 69,512 | 70,530 | 71,122 | 72,051 | 72,741 | 73,609 | 74,590 |
| | 1988 | 75,145 | 74,988 | 75,799 | 76,909 | 78,167 | 79,604 | 80,521 | 81,279 | 82,586 | 83,353 | 84,097 | 84,767 |
| | 1989 | 85,329 | 85,302 | 86,230 | 86,555 | 87,666 | 89,239 | 90,289 | 91,009 | 92,238 | 93,072 | 93,726 | 95,365 |
| | 1990 | 96,548 | 96,291 | 97,049 | 97,477 | 97,951 | 98,515 | 98,480 | 98,819 | 99,631 | 100,015 | 100,102 | 100,302 |
| | 1991 | 100,161 | 99,500 | 99,985 | 100,545 | 101,079 | 101,500 | 101,510 | 101,515 | 101,767 | 101,940 | 101,514 | 101,303 |
| | 1992 | 100,944 | 99,934 | 100,720 | 101,068 | 101,132 | 101,524 | 101,560 | 101,484 | 102,227 | 102,455 | 101,467 | 101,451 |
| | 1993 | 101,651 | 101,219 | 102,407 | 102,670 | 103,186 | 103,711 | 104,259 | 104,998 | 105,709 | 106,018 | 106,878 | 108,089 |
| | 1994 | 108,618 | 107,999 | 109,736 | 110,191 | 110,466 | 110,979 | 111,465 | 111,705 | 112,849 | 113,629 | 114,591 | 115,573 |
| | 1995 | 116,196 | 115,576 | 116,689 | 116,622 | 117,135 | 117,718 | 118,282 | 118,805 | 120,368 | 120,930 | 121,861 | 122,343 |
| | 1996 | 122,441 | 122,674 | 125,190 | 125,328 | 125,638 | 126,631 | 127,120 | 127,431 | 129,158 | 130,338 | 131,161 | 132,668 |
| | 1997 | 133,147 | 133,701 | 136,949 | 137,279 | 137,961 | 138,690 | 139,330 | 139,832 | 142,226 | 143,799 | 144,925 | 146,939 |
| | 1998 | 147,725 | 148,062 | 150,520 | 151,266 | 152,331 | 152,893 | 153,809 | 154,263 | 155,139 | 155,857 | 156,007 | 157,770 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1977 | 27,459 | 27,814 | 28,142 | 28,427 | 28,655 | 28,870 | 29,117 | 29,387 | 29,684 | 29,961 | 30,285 | 30,629 |
| | 1978 | 31,026 | 31,486 | 31,944 | 32,358 | 32,726 | 33,124 | 33,569 | 33,970 | 34,387 | 34,863 | 35,218 | 35,629 |
| | 1979 | 36,007 | 36,317 | 36,675 | 37,149 | 37,757 | 38,438 | 38,974 | 39,439 | 39,855 | 40,115 | 40,375 | 40,459 |
| | 1980 | 40,841 | 41,375 | 41,768 | 42,077 | 42,246 | 42,400 | 42,607 | 42,849 | 43,296 | 43,833 | 44,580 | 45,022 |
| | 1981 | 45,499 | 45,990 | 46,438 | 46,881 | 47,393 | 47,673 | 48,047 | 48,566 | 48,770 | 48,735 | 47,823 | 47,853 |
| | 1982 | 47,833 | 47,822 | 47,736 | 47,595 | 47,373 | 47,129 | 47,033 | 46,829 | 46,770 | 46,699 | 46,646 | 46,674 |
| | 1983 | 46,771 | 46,686 | 46,660 | 46,824 | 46,922 | 47,177 | 47,233 | 47,435 | 47,705 | 47,477 | 48,096 | 48,494 |
| | 1984 | 48,757 | 48,853 | 49,098 | 49,363 | 49,728 | 50,047 | 50,204 | 50,559 | 50,851 | 50,711 | 51,769 | 52,342 |
| | 1985 | 52,963 | 53,364 | 53,832 | 54,132 | 54,549 | 55,128 | 55,720 | 56,291 | 56,839 | 57,322 | 58,719 | 59,764 |
| | 1986 | 60,074 | 60,610 | 60,969 | 61,266 | 61,558 | 61,988 | 62,763 | 63,218 | 63,580 | 64,186 | 64,154 | 64,655 |
| | 1987 | 65,391 | 66,159 | 67,040 | 68,146 | 69,135 | 69,634 | 70,416 | 71,127 | 71,883 | 72,542 | 73,357 | 74,119 |
| | 1988 | 74,755 | 75,303 | 76,262 | 77,444 | 78,520 | 79,606 | 80,382 | 81,257 | 82,261 | 83,070 | 83,815 | 84,368 |
| | 1989 | 85,073 | 85,797 | 86,690 | 87,083 | 87,984 | 89,129 | 90,158 | 90,982 | 91,848 | 92,727 | 93,434 | 95,018 |
| | 1990 | 96,395 | 96,946 | 97,490 | 97,931 | 98,211 | 98,343 | 98,387 | 98,794 | 99,206 | 99,597 | 99,863 | 100,017 |
| | 1991 | 100,126 | 100,279 | 100,349 | 100,848 | 101,224 | 101,330 | 101,425 | 101,489 | 101,367 | 101,541 | 101,363 | 101,029 |
| | 1992 | 100,995 | 100,775 | 100,948 | 101,204 | 101,200 | 101,396 | 101,503 | 101,521 | 101,873 | 102,145 | 101,374 | 101,117 |
| | 1993 | 101,747 | 102,039 | 102,433 | 102,698 | 103,233 | 103,665 | 104,261 | 105,150 | 105,433 | 105,816 | 106,773 | 107,650 |
| | 1994 | 108,712 | 108,762 | 109,552 | 110,101 | 110,539 | 111,003 | 111,570 | 112,056 | 112,651 | 113,476 | 114,444 | 115,063 |
| | 1995 | 116,281 | 116,246 | 116,338 | 116,424 | 117,194 | 117,774 | 118,505 | 119,339 | 120,236 | 120,780 | 121,731 | 121,843 |
| | 1996 | 122,523 | 123,315 | 124,711 | 124,986 | 125,608 | 126,659 | 127,396 | 128,088 | 129,122 | 130,218 | 131,128 | 132,225 |
| | 1997 | 133,223 | 134,371 | 136,331 | 136,817 | 137,739 | 138,690 | 139,628 | 140,532 | 142,290 | 143,761 | 145,046 | 146,550 |
| | 1998 | 147,777 | 148,808 | 149,756 | 150,714 | 151,906 | 152,876 | 154,080 | 154,970 | 155,317 | 155,934 | 156,245 | 157,437 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1999 | 99.984 | 99.509 | 100.552 | 100.367 | 100.347 | 100.010 | 99.842 | 99.568 | 99.861 | 99.915 | 99.812 | 100.192 |

Residential mortgage credit

Crédit hypothécaire à l'habitation

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1977 | 53,222 | 53,961 | 54,634 | 55,494 | 56,389 | 57,829 | 59,319 | 60,388 | 61,406 | 62,352 | 63,232 | 64,225 |
| | 1978 | 64,997 | 65,585 | 66,224 | 66,998 | 67,908 | 68,957 | 70,095 | 71,159 | 72,209 | 73,226 | 74,372 | 75,478 |
| | 1979 | 76,263 | 76,905 | 77,615 | 78,369 | 79,236 | 80,239 | 81,533 | 83,041 | 84,240 | 85,304 | 86,255 | 86,998 |
| | 1980 | 87,512 | 87,870 | 88,286 | 88,850 | 89,387 | 89,919 | 90,614 | 91,344 | 92,193 | 92,917 | 93,521 | 94,105 |
| | 1981 | 94,567 | 94,765 | 95,031 | 95,444 | 95,860 | 96,495 | 97,000 | 97,716 | 97,951 | 98,140 | 97,534 | 97,193 |
| | 1982 | 97,268 | 97,558 | 97,859 | 97,983 | 97,875 | 97,739 | 97,700 | 97,564 | 97,361 | 97,328 | 97,803 | 97,972 |
| | 1983 | 98,021 | 98,361 | 98,962 | 99,524 | 100,253 | 101,312 | 102,479 | 103,387 | 104,227 | 104,948 | 105,542 | 106,168 |
| | 1984 | 106,720 | 107,418 | 108,027 | 108,839 | 109,729 | 110,592 | 111,350 | 111,782 | 112,066 | 112,267 | 112,678 | 113,131 |
| | 1985 | 113,499 | 113,790 | 114,356 | 115,081 | 115,837 | 116,724 | 117,951 | 119,065 | 120,434 | 121,638 | 122,840 | 124,121 |
| | 1986 | 125,108 | 126,082 | 126,974 | 127,962 | 129,073 | 130,820 | 133,286 | 135,413 | 137,087 | 138,648 | 140,596 | 142,558 |
| | 1987 | 144,020 | 144,960 | 146,143 | 148,036 | 150,667 | 153,907 | 157,293 | 159,632 | 160,865 | 164,167 | 166,069 | 168,185 |
| | 1988 | 169,677 | 171,251 | 172,351 | 174,125 | 176,296 | 179,110 | 182,493 | 185,268 | 187,835 | 190,118 | 192,152 | 194,608 |
| | 1989 | 196,294 | 197,998 | 199,800 | 202,129 | 204,761 | 207,143 | 209,917 | 212,583 | 215,454 | 218,009 | 221,135 | 224,496 |
| | 1990 | 226,940 | 229,333 | 231,202 | 233,813 | 236,645 | 239,264 | 241,388 | 242,846 | 244,424 | 245,745 | 247,133 | 248,794 |
| | 1991 | 249,778 | 250,117 | 250,971 | 252,352 | 254,186 | 256,416 | 259,539 | 261,732 | 263,863 | 265,861 | 268,004 | 270,000 |
| | 1992 | 270,777 | 271,630 | 273,205 | 274,950 | 277,326 | 279,759 | 282,679 | 284,582 | 287,131 | 290,090 | 292,508 | 295,228 |
| | 1993 | 295,116 | 296,364 | 297,901 | 299,107 | 300,391 | 302,512 | 304,545 | 306,550 | 308,669 | 310,473 | 311,903 | 313,703 |
| | 1994 | 314,506 | 315,075 | 316,299 | 318,481 | 321,088 | 323,756 | 326,649 | 328,407 | 329,843 | 330,364 | 331,409 | 332,549 |
| | 1995 | 332,593 | 332,877 | 332,604 | 332,871 | 333,156 | 334,252 | 336,033 | 337,566 | 339,133 | 339,680 | 340,694 | 342,058 |
| | 1996 | 342,451 | 343,083 | 344,223 | 345,450 | 347,296 | 349,187 | 350,955 | 351,999 | 353,277 | 354,575 | 356,573 | 359,272 |
| | 1997 | 360,344 | 362,140 | 363,337 | 364,992 | 366,092 | 368,013 | 369,717 | 371,571 | 373,012 | 373,845 | 374,695 | 376,725 |
| | 1998 | 377,022 | 378,709 | 379,736 | 381,110 | 382,609 | 384,837 | 387,549 | 390,544 | 392,522 | 394,026 | 396,156 | 398,468 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1977 | 53,041 | 53,996 | 54,899 | 55,862 | 56,744 | 58,034 | 59,327 | 60,245 | 61,201 | 62,111 | 62,963 | 63,920 |
| | 1978 | 64,769 | 65,629 | 66,524 | 67,424 | 68,341 | 69,224 | 70,141 | 71,022 | 71,962 | 72,930 | 74,022 | 75,136 |
| | 1979 | 76,015 | 76,969 | 77,941 | 78,829 | 79,719 | 80,542 | 81,617 | 82,889 | 83,936 | 84,929 | 85,880 | 86,656 |
| | 1980 | 87,313 | 87,998 | 88,626 | 89,295 | 89,839 | 90,188 | 90,677 | 91,168 | 91,879 | 92,511 | 93,197 | 93,835 |
| | 1981 | 94,474 | 94,965 | 95,359 | 95,852 | 96,240 | 96,666 | 96,978 | 97,467 | 97,644 | 97,739 | 97,313 | 97,025 |
| | 1982 | 97,317 | 97,824 | 98,161 | 98,343 | 98,152 | 97,797 | 97,556 | 97,285 | 97,103 | 97,011 | 97,633 | 97,871 |
| | 1983 | 98,142 | 98,645 | 99,262 | 99,860 | 100,502 | 101,333 | 102,258 | 103,084 | 103,945 | 104,660 | 105,365 | 106,053 |
| | 1984 | 106,833 | 107,700 | 108,388 | 109,233 | 110,037 | 110,659 | 111,119 | 111,464 | 111,735 | 111,986 | 112,417 | 112,894 |
| | 1985 | 113,511 | 114,062 | 114,800 | 115,578 | 116,298 | 116,917 | 117,770 | 118,704 | 120,020 | 121,287 | 122,450 | 123,704 |
| | 1986 | 125,009 | 126,345 | 127,548 | 128,652 | 129,763 | 131,153 | 133,123 | 134,939 | 136,575 | 138,198 | 140,055 | 141,935 |
| | 1987 | 143,836 | 145,265 | 146,886 | 148,925 | 151,552 | 154,365 | 157,106 | 159,052 | 160,253 | 163,608 | 165,419 | 167,419 |
| | 1988 | 169,451 | 171,554 | 173,266 | 175,175 | 177,258 | 179,623 | 182,254 | 184,670 | 187,152 | 189,513 | 191,502 | 193,771 |
| | 1989 | 196,023 | 198,336 | 200,817 | 203,224 | 205,668 | 207,676 | 209,648 | 212,058 | 214,769 | 217,410 | 220,470 | 223,582 |
| | 1990 | 226,616 | 229,701 | 232,276 | 234,960 | 237,559 | 239,833 | 241,072 | 242,393 | 243,761 | 245,086 | 246,395 | 247,794 |
| | 1991 | 249,410 | 250,602 | 252,020 | 253,524 | 255,152 | 257,019 | 259,218 | 261,304 | 263,205 | 265,088 | 267,124 | 268,903 |
| | 1992 | 270,436 | 272,256 | 274,276 | 276,243 | 278,419 | 280,383 | 282,320 | 284,109 | 286,388 | 289,166 | 291,551 | 294,097 |
| | 1993 | 294,822 | 297,101 | 299,003 | 300,480 | 301,584 | 303,138 | 304,173 | 305,975 | 307,758 | 309,554 | 311,004 | 312,633 |
| | 1994 | 314,297 | 315,830 | 317,407 | 319,839 | 322,259 | 324,309 | 326,214 | 327,749 | 328,818 | 329,602 | 330,715 | 331,596 |
| | 1995 | 332,464 | 333,501 | 333,611 | 334,091 | 334,243 | 334,721 | 335,621 | 336,900 | 338,098 | 339,106 | 340,246 | 341,205 |
| | 1996 | 342,428 | 343,550 | 345,094 | 346,541 | 348,272 | 349,550 | 350,557 | 351,344 | 352,321 | 354,137 | 356,309 | 358,436 |
| | 1997 | 360,397 | 362,451 | 364,121 | 366,022 | 367,038 | 368,346 | 369,378 | 370,857 | 372,117 | 373,445 | 374,465 | 375,867 |
| | 1998 | 377,126 | 378,973 | 380,529 | 382,137 | 383,564 | 385,177 | 387,197 | 389,725 | 391,665 | 393,654 | 395,867 | 397,573 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1999 | 99.969 | 99.934 | 99.787 | 99.735 | 99.749 | 99.905 | 100.091 | 100.224 | 100.211 | 100.092 | 100.089 | 100.219 |

Personal chequing accounts
Comptes de chèques personnels

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1980 | 3,309 | 3,231 | 3,194 | 3,381 | 3,377 | 3,341 | 3,583 | 3,497 | 3,612 | 3,651 | 3,705 | 3,755 |
| | 1981 | 3,455 | 3,426 | 3,340 | 3,650 | 3,778 | 3,587 | 3,783 | 3,666 | 3,609 | 3,387 | 3,448 | 3,484 |
| | 1982 | 3,301 | 3,285 | 3,266 | 3,364 | 3,638 | 3,495 | 3,359 | 3,245 | 3,293 | 3,187 | 3,323 | 3,448 |
| | 1983 | 3,274 | 3,258 | 3,247 | 3,324 | 3,586 | 3,565 | 3,602 | 3,631 | 3,497 | 3,403 | 3,529 | 3,438 |
| | 1984 | 3,268 | 3,313 | 3,085 | 3,239 | 3,489 | 3,278 | 3,343 | 3,221 | 3,144 | 3,120 | 3,027 | 3,073 |
| | 1985 | 3,012 | 2,908 | 2,790 | 2,903 | 3,118 | 2,988 | 3,108 | 2,918 | 2,912 | 2,926 | 2,952 | 3,011 |
| | 1986 | 2,926 | 2,777 | 2,717 | 2,917 | 2,940 | 2,912 | 3,070 | 2,922 | 2,917 | 2,923 | 2,954 | 3,085 |
| | 1987 | 2,836 | 2,870 | 2,790 | 3,025 | 3,118 | 3,128 | 3,263 | 3,069 | 3,166 | 3,098 | 3,087 | 3,190 |
| | 1988 | 2,945 | 2,933 | 2,960 | 3,501 | 3,784 | 3,918 | 3,987 | 4,008 | 3,931 | 3,930 | 4,486 | 4,478 |
| | 1989 | 4,137 | 4,240 | 4,279 | 4,258 | 4,462 | 4,428 | 4,626 | 4,670 | 4,558 | 4,582 | 4,714 | 5,174 |
| | 1990 | 4,762 | 4,725 | 4,619 | 4,776 | 4,892 | 4,683 | 4,665 | 4,577 | 4,554 | 4,820 | 4,987 | 5,165 |
| | 1991 | 4,985 | 4,756 | 5,030 | 5,117 | 5,416 | 5,303 | 5,461 | 5,071 | 5,084 | 5,138 | 5,174 | 5,490 |
| | 1992 | 5,276 | 5,334 | 5,112 | 5,195 | 5,083 | 5,206 | 5,502 | 5,375 | 5,766 | 5,815 | 5,887 | 5,680 |
| | 1993 | 5,410 | 5,448 | 5,381 | 5,576 | 5,627 | 6,034 | 6,109 | 6,327 | 6,598 | 6,692 | 7,113 | 7,151 |
| | 1994 | 7,492 | 7,633 | 7,637 | 7,887 | 7,701 | 7,450 | 7,354 | 7,163 | 7,544 | 7,673 | 7,855 | 7,601 |
| | 1995 | 7,796 | 7,534 | 7,318 | 7,533 | 7,502 | 7,561 | 8,010 | 8,107 | 8,251 | 8,425 | 8,668 | 8,671 |
| | 1996 | 8,561 | 8,630 | 9,211 | 9,495 | 9,550 | 9,764 | 9,524 | 9,480 | 9,571 | 9,957 | 10,470 | 11,004 |
| | 1997 | 11,002 | 11,179 | 11,326 | 11,443 | 11,488 | 11,432 | 11,384 | 11,290 | 11,435 | 11,586 | 12,293 | 12,696 |
| | 1998 | 12,710 | 13,113 | 13,061 | 13,434 | 13,730 | 13,518 | 13,438 | 13,414 | 13,378 | 13,801 | 14,049 | 14,525 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1980 | 3,386 | 3,405 | 3,423 | 3,389 | 3,322 | 3,331 | 3,384 | 3,459 | 3,559 | 3,626 | 3,670 | 3,687 |
| | 1981 | 3,605 | 3,594 | 3,578 | 3,659 | 3,685 | 3,569 | 3,593 | 3,619 | 3,517 | 3,439 | 3,428 | 3,403 |
| | 1982 | 3,436 | 3,435 | 3,453 | 3,431 | 3,508 | 3,418 | 3,252 | 3,214 | 3,232 | 3,249 | 3,307 | 3,371 |
| | 1983 | 3,383 | 3,396 | 3,419 | 3,389 | 3,451 | 3,487 | 3,485 | 3,560 | 3,504 | 3,460 | 3,464 | 3,411 |
| | 1984 | 3,375 | 3,411 | 3,317 | 3,298 | 3,305 | 3,251 | 3,219 | 3,160 | 3,141 | 3,134 | 3,034 | 3,027 |
| | 1985 | 3,062 | 3,048 | 3,000 | 2,951 | 2,968 | 2,944 | 2,950 | 2,919 | 2,918 | 2,922 | 2,958 | 2,958 |
| | 1986 | 2,991 | 2,902 | 2,903 | 2,917 | 2,857 | 2,870 | 2,902 | 2,926 | 2,928 | 2,925 | 2,946 | 2,978 |
| | 1987 | 2,957 | 3,004 | 2,971 | 3,023 | 3,040 | 3,081 | 3,103 | 3,069 | 3,145 | 3,157 | 3,076 | 3,049 |
| | 1988 | 3,070 | 3,056 | 3,074 | 3,556 | 3,696 | 3,817 | 3,877 | 3,983 | 4,002 | 3,990 | 4,387 | 4,341 |
| | 1989 | 4,287 | 4,319 | 4,413 | 4,303 | 4,330 | 4,409 | 4,513 | 4,655 | 4,654 | 4,659 | 4,601 | 4,998 |
| | 1990 | 4,842 | 4,859 | 4,805 | 4,842 | 4,774 | 4,690 | 4,594 | 4,598 | 4,628 | 4,832 | 4,932 | 4,975 |
| | 1991 | 5,004 | 4,841 | 5,201 | 5,177 | 5,348 | 5,326 | 5,356 | 5,211 | 5,158 | 5,111 | 5,086 | 5,327 |
| | 1992 | 5,266 | 5,367 | 5,255 | 5,179 | 5,144 | 5,266 | 5,425 | 5,512 | 5,731 | 5,873 | 5,757 | 5,464 |
| | 1993 | 5,462 | 5,459 | 5,450 | 5,628 | 5,688 | 6,033 | 6,165 | 6,511 | 6,563 | 6,737 | 6,943 | 6,944 |
| | 1994 | 7,481 | 7,597 | 7,761 | 7,845 | 7,746 | 7,531 | 7,384 | 7,327 | 7,590 | 7,668 | 7,657 | 7,471 |
| | 1995 | 7,776 | 7,483 | 7,398 | 7,445 | 7,503 | 7,630 | 8,079 | 8,310 | 8,363 | 8,446 | 8,494 | 8,530 |
| | 1996 | 8,529 | 8,557 | 9,254 | 9,343 | 9,482 | 9,825 | 9,625 | 9,734 | 9,790 | 10,037 | 10,332 | 10,803 |
| | 1997 | 10,956 | 11,055 | 11,312 | 11,224 | 11,333 | 11,465 | 11,524 | 11,622 | 11,784 | 11,739 | 12,199 | 12,432 |
| | 1998 | 12,644 | 12,941 | 12,991 | 13,159 | 13,495 | 13,519 | 13,615 | 13,824 | 13,851 | 14,036 | 13,992 | 14,204 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1999 | 100.615 | 101.453 | 100.783 | 102.150 | 101.953 | 100.142 | 98.604 | 96.900 | 96.429 | 98.220 | 100.279 | 102.312 |

Current accounts

Comptes courants

Millions of dollars En millions de dollars

| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
|---|------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| Unadjusted Données non désaisonnalisées | 1980 | 12,652 | 11,871 | 12,169 | 12,209 | 12,038 | 12,335 | 13,197 | 13,154 | 13,706 | 14,358 | 14,490 | 14,929 |
| | 1981 | 13,537 | 12,784 | 12,725 | 13,441 | 13,611 | 13,340 | 14,185 | 14,046 | 13,789 | 13,470 | 13,277 | 14,158 |
| | 1982 | 13,329 | 12,519 | 11,992 | 12,141 | 12,352 | 12,538 | 12,442 | 12,308 | 12,543 | 12,702 | 12,979 | 13,931 |
| | 1983 | 13,639 | 12,818 | 12,647 | 13,122 | 13,525 | 13,857 | 13,987 | 14,025 | 14,082 | 14,132 | 14,468 | 15,289 |
| | 1984 | 14,121 | 13,334 | 13,123 | 13,371 | 13,589 | 13,582 | 13,843 | 13,449 | 13,513 | 13,705 | 13,770 | 14,300 |
| | 1985 | 13,611 | 12,719 | 12,745 | 12,910 | 13,521 | 13,561 | 13,948 | 13,917 | 13,996 | 14,302 | 14,537 | 15,034 |
| | 1986 | 14,454 | 13,305 | 13,138 | 13,679 | 14,254 | 14,390 | 14,817 | 14,816 | 15,004 | 15,435 | 16,170 | 16,170 |
| | 1987 | 15,492 | 15,429 | 15,321 | 16,393 | 16,969 | 17,084 | 17,260 | 17,169 | 17,380 | 17,653 | 17,925 | 18,399 |
| | 1988 | 17,423 | 16,663 | 16,265 | 17,419 | 17,568 | 18,713 | 18,507 | 18,649 | 18,396 | 18,169 | 19,371 | 19,357 |
| | 1989 | 18,447 | 16,954 | 16,909 | 16,515 | 17,204 | 17,589 | 17,513 | 17,240 | 17,290 | 17,376 | 17,726 | 18,270 |
| | 1990 | 17,543 | 16,852 | 15,929 | 16,322 | 16,505 | 16,544 | 16,169 | 15,997 | 16,060 | 16,260 | 16,109 | 16,847 |
| | 1991 | 16,205 | 15,264 | 14,945 | 15,209 | 16,058 | 15,696 | 15,883 | 15,721 | 15,999 | 16,252 | 16,429 | 17,143 |
| | 1992 | 16,522 | 15,830 | 15,472 | 16,180 | 16,005 | 16,408 | 16,907 | 16,655 | 17,551 | 17,530 | 17,866 | 18,212 |
| | 1993 | 17,501 | 16,788 | 16,637 | 17,311 | 17,657 | 18,243 | 18,576 | 18,581 | 19,641 | 20,019 | 20,491 | 21,800 |
| | 1994 | 21,151 | 20,833 | 20,593 | 21,361 | 21,070 | 21,433 | 22,032 | 21,959 | 21,615 | 21,718 | 22,456 | 23,159 |
| | 1995 | 22,623 | 22,151 | 21,445 | 22,013 | 22,672 | 23,845 | 23,515 | 23,508 | 24,028 | 24,691 | 25,171 | 26,128 |
| | 1996 | 24,957 | 24,622 | 24,499 | 25,184 | 25,653 | 26,900 | 27,211 | 27,594 | 28,194 | 29,215 | 30,095 | 31,592 |
| | 1997 | 31,293 | 30,894 | 31,198 | 31,765 | 33,110 | 34,216 | 35,392 | 35,986 | 36,046 | 36,994 | 38,003 | 38,788 |
| | 1998 | 37,708 | 36,229 | 36,309 | 37,671 | 38,329 | 38,975 | 39,600 | 39,915 | 41,424 | 41,200 | 40,537 | 41,306 |
| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | 1980 | 12,359 | 12,494 | 12,991 | 12,666 | 12,383 | 12,556 | 12,901 | 13,133 | 13,504 | 13,873 | 14,151 | 13,839 |
| | 1981 | 13,343 | 13,481 | 13,649 | 13,870 | 13,911 | 13,544 | 13,845 | 13,999 | 13,533 | 13,206 | 13,021 | 13,119 |
| | 1982 | 13,084 | 13,176 | 12,777 | 12,647 | 12,549 | 12,627 | 12,306 | 12,326 | 12,312 | 12,461 | 12,691 | 12,894 |
| | 1983 | 13,361 | 13,430 | 13,416 | 13,603 | 13,762 | 13,873 | 13,798 | 13,978 | 14,023 | 13,874 | 14,033 | 14,341 |
| | 1984 | 13,917 | 13,912 | 14,039 | 13,906 | 13,673 | 13,654 | 13,714 | 13,333 | 13,388 | 13,469 | 13,438 | 13,360 |
| | 1985 | 13,345 | 13,374 | 13,588 | 13,397 | 13,547 | 13,555 | 13,761 | 13,956 | 13,957 | 14,005 | 14,081 | 14,160 |
| | 1986 | 14,167 | 13,972 | 13,995 | 14,097 | 14,439 | 14,407 | 14,600 | 14,786 | 14,953 | 15,063 | 15,608 | 15,185 |
| | 1987 | 15,377 | 16,276 | 16,425 | 16,822 | 17,133 | 17,009 | 16,993 | 17,112 | 17,238 | 17,419 | 17,398 | 17,267 |
| | 1988 | 17,203 | 17,503 | 17,300 | 17,982 | 17,817 | 18,423 | 18,403 | 18,626 | 18,415 | 17,818 | 18,696 | 18,325 |
| | 1989 | 18,242 | 17,741 | 17,892 | 16,975 | 17,423 | 17,514 | 17,406 | 17,238 | 17,236 | 17,128 | 17,090 | 17,219 |
| | 1990 | 17,231 | 17,606 | 16,976 | 16,839 | 16,732 | 16,443 | 16,172 | 16,009 | 15,956 | 15,948 | 15,743 | 15,836 |
| | 1991 | 15,864 | 15,807 | 15,794 | 15,631 | 16,281 | 15,635 | 15,802 | 15,961 | 15,966 | 15,896 | 16,010 | 16,216 |
| | 1992 | 16,127 | 16,282 | 16,348 | 16,459 | 16,358 | 16,471 | 16,733 | 16,821 | 17,381 | 17,298 | 17,472 | 17,122 |
| | 1993 | 17,240 | 17,259 | 17,447 | 17,780 | 18,027 | 18,243 | 18,584 | 18,856 | 19,420 | 19,664 | 20,002 | 20,497 |
| | 1994 | 20,856 | 21,325 | 21,580 | 21,824 | 21,537 | 21,514 | 21,908 | 22,158 | 21,528 | 21,325 | 21,866 | 21,966 |
| | 1995 | 22,362 | 22,657 | 22,437 | 22,502 | 23,160 | 23,919 | 23,363 | 23,645 | 23,954 | 24,229 | 24,516 | 24,863 |
| | 1996 | 24,709 | 25,200 | 25,621 | 25,792 | 26,154 | 26,950 | 27,030 | 27,652 | 28,091 | 28,660 | 29,324 | 30,132 |
| | 1997 | 31,049 | 31,664 | 32,620 | 32,575 | 33,720 | 34,237 | 35,153 | 35,951 | 35,868 | 36,252 | 37,050 | 37,092 |
| | 1998 | 37,459 | 37,200 | 37,970 | 38,671 | 38,993 | 38,976 | 39,320 | 39,799 | 41,149 | 40,357 | 39,535 | 39,568 |
| Seasonal adjustment factors Facteurs de désaisonnalisation | 1999 | 100.591 | 97.272 | 95.632 | 97.406 | 98.316 | 99.970 | 100.777 | 100.391 | 100.718 | 102.123 | 102.513 | 104.247 |

Net new issues of corporate securities: Industrial classification

Émissions nettes des sociétés : Répartition selon la branche d'activité économique

Bonds Obligations

Par value in millions of Canadian dollars Valeur nominale, en millions de dollars canadiens

| Year and quarter Année ou trimestre | Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole | | Manufacturing Secteur manufacturier | | | Construction Construction | Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics | Wholesale and retail trade Commerce de gros et de détail | Service and other industries Services et autres industries | Total non-financial Ensemble des sociétés non financières | Financial companies Sociétés financières | Total Total | Of which: Federal government enterprises Dont : Entreprises du gouvernement fédéral |
|--|--|--|--|--|---|------------------------------|--|---|---|--|---|----------------|--|
| | Total Total | Of which: Oil and gas Dont : Pétrole et gaz | Total Total | Of which: Petroleum products Dont : Produits pétroliers | Of which: Pulp and paper Dont : Pâtes et papiers | | | | | | | | |
| 1982 | 116 | 249 | 1,877 | 562 | -48 | 14 | 2,076 | 126 | 87 | 4,295 | 851 | 5,147 | 2,001 |
| 1983 | 249 | 183 | 178 | 41 | -58 | 80 | 846 | 78 | 426 | 1,858 | 681 | 2,539 | 699 |
| 1984 | -25 | 51 | -233 | -90 | -71 | 55 | 1,400 | 92 | 223 | 1,511 | 664 | 2,175 | 223 |
| 1985 | 339 | - | -178 | 46 | -166 | -3 | 1,280 | 220 | 606 | 2,269 | 3,417 | 5,685 | 309 |
| 1986 | 1,027 | 331 | 377 | -455 | -144 | 12 | 2,068 | 214 | 508 | 4,207 | 7,074 | 11,280 | 1,922 |
| 1987 | 1,530 | 1,292 | 1,144 | -290 | 470 | 56 | 1,198 | 132 | 559 | 4,622 | 2,650 | 7,272 | 296 |
| 1988 | 419 | 584 | 2,406 | 815 | 531 | 110 | 1,318 | -26 | 1,002 | 5,229 | 6,397 | 11,625 | 83 |
| 1989 | 871 | 405 | 5,279R | 3,605 | 569 | 232 | 2,998 | 245 | 915 | 10,539R | 6,280 | 16,819R | 1,015 |
| 1990 | -40 | -107 | 1,529 | -19 | 342 | 225 | 2,493 | 219 | 64 | 4,487 | 2,084 | 6,572 | -403 |
| 1991 | -406 | -467 | 1,998 | -28 | 279 | -1 | 3,392 | -23 | 600 | 5,561 | 859 | 6,421 | -625 |
| 1992 | -566 | -414 | -126 | -241 | 410 | -19 | 3,266 | -238 | -48 | 2,272 | -413 | 1,858 | 676 |
| 1993 | 3,079 | 1,492 | 2,567 | -761 | 1,507 | -153 | 2,554R | 130 | -808 | 7,370R | 1,207 | 8,575R | 2,414 |
| 1994 | 2,294 | 1,419 | 428R | -21 | 854 | 225 | 2,074 | 749 | 15 | 5,786R | -419 | 5,367R | 2,217 |
| 1995 | 3,022 | 2,017 | 2,025 | 609 | 1,388 | 60 | 5,378 | -76 | -370 | 10,040 | 5,370 | 15,410 | 2,781 |
| 1996 | 3,224 | 895 | 1,088 | 746 | -312 | -102 | 1,530 | 750 | 1,636 | 8,201 | 8,928R | 17,129R | 1,881R |
| 1997 | 3,489R | 1,710R | 3,074R | 227 | -71 | -108 | 5,820R | -171R | 1,316R | 13,521R | 18,954R | 32,477R | 2,793R |
| 1998 | 1,940 | 1,561 | 3,950 | 1,840 | 893 | 244 | 4,242 | 620 | 1,347 | 12,342 | 15,409 | 27,751 | 2,394 |
| 1990 I | 157 | 144 | 428 | 318 | -21 | -3 | 862 | -18 | 261 | 1,686 | -85 | 1,601 | -47 |
| 1990 II | -245 | -144 | 544 | -54 | 277 | -2 | 507 | 161 | -33 | 931 | -518 | 413 | -248 |
| 1990 III | -119 | -86 | -456 | -637 | -7 | - | 679 | 76 | -119 | 61 | 1,165 | 1,227 | -372 |
| 1990 IV | 167 | -21 | 1,013 | 354 | 93 | 230 | 445 | - | -45 | 1,809 | 1,522 | 3,331 | 264 |
| 1991 I | 9 | -183 | 357 | -8 | -21 | - | 614 | 72 | -48 | 1,004 | 790 | 1,794 | -688 |
| 1991 II | 107 | 132 | 685 | -146 | 269 | -1 | 1,294 | 100 | 264 | 2,449 | 149 | 2,598 | -357 |
| 1991 III | -88 | -91 | 373 | -178 | -60 | - | 446 | -195 | -42 | 493 | -300 | 194 | 96 |
| 1991 IV | -434 | -325 | 583 | 304 | 91 | - | 1,038 | - | 426 | 1,615 | 220 | 1,835 | 324 |
| 1992 I | -826 | -583 | 251 | -45 | 169 | - | -16 | -5 | -20 | -614 | 388 | -227 | 501 |
| 1992 II | 664 | 328 | -263 | -258 | 186 | -17 | 1,245 | -39 | 71 | 1,662 | 287 | 1,949 | -138 |
| 1992 III | -740 | -625 | -266 | 162 | -12 | - | 765 | -69 | -98 | -408 | -225 | -633 | 277 |
| 1992 IV | 336 | 466 | 152 | -100 | 67 | -2 | 1,272 | -125 | -1 | 1,632 | -863 | 769 | 36 |
| 1993 I | 473 | 347 | 98 | -736 | 367 | - | 1,105 | 12 | -75 | 1,614 | 920 | 2,533 | 449 |
| 1993 II | 761 | 61 | 560 | -77 | 199 | - | 1,481R | 68 | -301 | 2,569R | 179 | 2,748R | 855 |
| 1993 III | 417 | 455 | 1,601 | -38 | 161 | - | -5 | 189 | 116 | 2,318 | 607 | 2,925 | 255 |
| 1993 IV | 1,428 | 629 | 308 | 90 | 780 | -153 | -27 | -139 | -548 | 869 | -499 | 369 | 855 |
| 1994 I | 209 | 213 | 1,164 | 357 | 174 | 210 | 1,137 | 355 | 111 | 3,187 | -1,164 | 2,023 | 778 |
| 1994 II | 389 | 23 | -674 | -123 | 299 | 105 | -999 | 388 | 40 | -752 | 391 | -361 | 1,037 |
| 1994 III | 766 | 293 | -145R | -135 | 90 | -45 | 640 | 7 | 14 | 1,237R | -27 | 1,210R | -16 |
| 1994 IV | 930 | 890 | 83 | -120 | 291 | -45 | 1,296 | -1 | -150 | 2,114 | 381 | 2,495 | 418 |
| 1995 I | 133 | 150 | -9 | 11 | 103 | - | 1,232 | -35 | -282 | 1,038 | 296 | 1,335 | -243 |
| 1995 II | 1,018 | 732 | 758 | 241 | 1,119 | - | 1,302 | -5 | -196 | 2,877 | 2,166 | 5,043 | 477 |
| 1995 III | 1,342 | 802 | 1,483 | 507 | 302 | - | 1,223 | 154 | 64 | 4,267 | 1,374 | 5,641 | 654 |
| 1995 IV | 529 | 333 | -207 | -150 | -136 | 60 | 1,621 | -190 | 44 | 1,858 | 1,534 | 3,391 | 1,893 |
| 1996 I | 977 | 200 | 301 | -4 | 117 | - | -538 | 100 | 965 | 1,805 | 1,674 | 3,479 | -764 |
| 1996 II | 516 | 658 | -352 | -232 | -530 | -102 | 1,560 | 259 | -123 | 1,758 | 2,955 | 4,713 | 1,375 |
| 1996 III | 416 | -4 | 373 | 343 | 19 | - | -248 | 56 | 230 | 827 | 1,736 | 2,563 | 1,513 |
| 1996 IV | 1,315 | 41 | 766 | 639 | 82 | - | 756 | 335 | 564 | 3,811 | 2,563R | 6,374R | -243R |
| 1997 I | 1,275 | 87 | 1,664R | 285 | 11 | - | 1,322 | -383 | 318 | 4,196R | 3,606R | 7,803R | 916R |
| 1997 II | 1,336 | 701 | 35 | -346 | -510 | -108 | 548 | -33 | -277 | 1,501 | 6,666 | 8,167 | 1,779 |
| 1997 III | 637R | 612R | 416 | -113 | 303 | - | 1,836 | 115 | 686 | 3,791R | 4,775R | 8,567R | 98R |
| 1997 IV | 241 | 310 | 959R | 401 | 125 | - | 2,114R | 130R | 589R | 4,033R | 3,907R | 7,940R | -R |
| 1998 I | 655 | 655 | -248 | -200 | 166 | 5 | -1,059 | -121 | -248 | -1,015 | 5,878 | 4,862 | 429 |
| 1998 II | 487 | 212 | 2,272 | 150 | 850 | 255 | 1,701 | 774 | 1,100 | 6,588 | 9,497 | 16,085 | 1,479 |
| 1998 III | 243 | 79 | 365 | 735 | -100 | 85 | 2,881 | -33 | 374 | 3,914 | -845 | 3,070 | 606 |
| 1998 IV | 555 | 615 | 1,561 | 1,155 | -23 | -101 | 719 | - | 121 | 2,855 | 879 | 3,734 | -120 |

Stocks Actions

Par value in millions of Canadian dollars Valeur nominale, en millions de dollars canadiens

| Mining, quarries and oil wells Mines, carrières et puits de pétrole | | Manufacturing Secteur manufacturier | | | Construction Construction | Transportation, communication and other utilities Transports, communications et autres services publics | Wholesale and retail trade Commerce de gros et de détail | Service and other industries Services et autres industries | Total non- financial Ensemble des entreprises non financières | Financial companies Entreprises financières | Total Total | Year and quarter Année ou trimestre |
|---|--|--|--|---|------------------------------|---|---|---|---|--|----------------|--|
| Total | Of which: Oil and gas Dont : Pétrole et gaz | Total | Of which: Petroleum products Dont : Produits pétroliers | Of which: Pulp and paper Dont : Pâtes et papiers | | | | | | | | |
| 875 | 514 | 3,229 | 1,660 | 246 | 57 | 1,611 | 102 | 127 | 6,001 | 732 | 6,732 | 1982 |
| 2,530 | 1,152 | 3,123 | 857 | 252 | 53 | 1,598 | 373 | 451 | 8,130 | 1,896 | 10,026 | 1983 |
| 950 | 378 | 2,252 | 298 | 315 | 262 | 822 | 96 | 656 | 5,037 | 4,154 | 9,189 | 1984 |
| 1,806 | 752 | 2,191 | 71 | 464 | 224 | 2,017 | 390 | 685 | 7,311 | 4,148 | 11,458 | 1985 |
| 2,377 | 714 | 3,605 | 54 | 739 | 160 | 1,945 | 861 | 1,128 | 10,075 | 5,246 | 15,319 | 1986 |
| 3,585 | 1,244 | 2,329 | 462 | 859 | 29 | 1,369 | 257 | 1,987 | 9,558 | 4,319 | 13,877 | 1987 |
| 1,526 | 253 | -1,096 | -1,353 | -85 | 112 | 1,058 | 139 | 447 | 2,185 | 1,238 | 3,423 | 1988 |
| 1,986 | 908 | 2,115 | 815 | 59 | -96 | 3,426 | 376 | 835 | 8,644 | 4,401 | 13,044 | 1989 |
| 1,851 | 959 | 674 | 106 | 55 | -98 | 2,060 | 82 | 369 | 4,939 | 980 | 5,918 | 1990 |
| 1,584 | 670 | 2,946 | 262 | 751 | 209 | 2,050 | 160 | 943 | 7,895 | 3,497 | 11,392 | 1991 |
| 2,827 | 2,092 | 2,907 | 308 | 952 | -8 | 2,297 | 219 | 1,583 | 9,827 | 1,414 | 11,241 | 1992 |
| 5,694 | 4,000 | 4,541 | 89 | 1,082 | 259 | 1,850 | 1,013 | 2,519 | 16,879 | 3,996 | 20,876 | 1993 |
| 5,428 | 1,809 | 4,046 | 157 | 1,521 | 260 | 2,722 | 176 | 1,103 | 13,752 | 1,915 | 15,667 | 1994 |
| 2,915 | 912 | 3,220 | 87 | 627 | 204 | 2,876 | 196 | 950 | 10,362 | 281 | 10,642 | 1995 |
| 9,004 | 3,869 | 3,214R | -1,161R | -57 | 177 | 3,013 | -105R | 3,539 | 18,856R | 733 | 19,588R | 1996 |
| 5,159R | 3,436R | 2,395R | -1,009R | 1,466R | 206 | 4,164R | 455R | 4,643R | 17,025R | 3,072R | 20,095R | 1997 |
| 3,255 | 1,946 | 2,607 | 8 | 88 | - | 2,307 | 1,249 | 1,403 | 10,828 | 3,393 | 14,220 | 1998 |
| 598 | 351 | 199 | 82 | 11 | 3 | 916 | 22 | 155 | 1,893 | 437 | 2,330 | 1990 I |
| 406 | 112 | 98 | 6 | 13 | -1 | 517 | 76 | 76 | 1,171 | 6 | 1,177 | II |
| 617 | 375 | 325 | 10 | 13 | -1 | 248 | 54 | 141 | 1,384 | 214 | 1,598 | III |
| 230 | 121 | 52 | 8 | 18 | -99 | 379 | -70 | -3 | 491 | 323 | 813 | IV |
| 292 | 135 | 172 | 35 | 18 | 7 | 238 | 58 | 178 | 945 | 644 | 1,589 | 1991 I |
| 234 | 48 | 239 | -392 | 200 | 52 | 588 | 101 | 495 | 1,711 | 1,545 | 3,256 | II |
| 621 | 287 | 1,469 | 585 | 457 | - | 984 | -7 | 111 | 3,178 | 581 | 3,759 | III |
| 437 | 200 | 1,066 | 34 | 76 | 150 | 240 | 8 | 159 | 2,061 | 727 | 2,788 | IV |
| 660 | 326 | 955 | 3 | 523 | -2 | 1,176 | 57 | 333 | 3,179 | -98 | 3,081 | 1992 I |
| 197 | 336 | 1,081 | 20 | 88 | -2 | 1,006 | 95 | 943 | 3,322 | 672 | 3,994 | II |
| 1,288 | 928 | 205 | 17 | 62 | -2 | 20 | 59 | 241 | 1,810 | 336 | 2,146 | III |
| 682 | 502 | 666 | 268 | 279 | -2 | 95 | 8 | 66 | 1,516 | 504 | 2,020 | IV |
| 964 | 749 | 1,149 | 3 | 326 | -14 | 298 | 82 | 388 | 2,867 | 2,051 | 4,918 | 1993 I |
| 2,043 | 1,160 | 757 | 78 | 95 | - | 349 | 515 | 798 | 4,463 | 804 | 5,267 | II |
| 1,880 | 989 | 1,470 | 6 | 544 | 22 | 435 | 123 | 440 | 4,371 | 398 | 4,769 | III |
| 1,807 | 1,102 | 1,165 | 2 | 117 | 251 | 768 | 293 | 893 | 5,178 | 743 | 5,922 | IV |
| 2,130 | 774 | 1,587 | 24 | 426 | 34 | 1,333 | 61 | 448 | 5,610 | 508 | 6,118 | 1994 I |
| 1,931 | 565 | 1,403 | 102 | 822 | 65 | 640 | 94 | 113 | 4,246 | 433 | 4,679 | II |
| 797 | 324 | 325 | 27 | 17 | 77 | 245 | 26 | 50 | 1,520 | 310 | 1,830 | III |
| 570 | 146 | 731 | 4 | 256 | 84 | 504 | -5 | 492 | 2,376 | 664 | 3,040 | IV |
| 280 | 91 | 605 | 297 | -69 | 51 | 1,001 | -18 | 37 | 1,957 | -41 | 1,915 | 1995 I |
| 832 | 258 | 727 | 3 | -20 | 51 | 825 | 49 | 383 | 2,867 | 397 | 3,264 | II |
| 912 | 173 | 626 | 15 | 90 | 51 | 239 | 86 | 160 | 2,074 | 33 | 2,107 | III |
| 891 | 390 | 1,262 | -228 | 626 | 51 | 811 | 79 | 370 | 3,464 | -108 | 3,356 | IV |
| 1,803 | 538 | 1,052R | 60R | -108 | - | 371 | -29R | 689 | 3,885R | 165 | 4,050R | 1996 I |
| 2,347 | 1,186 | 2,020R | 313R | -17 | - | 772 | -15R | 682 | 5,805R | 326 | 6,131R | II |
| 1,857 | 1,050 | -976R | -1,463R | 95 | 17 | 359 | -31R | 1,254 | 2,481R | 133 | 2,613R | III |
| 2,997 | 1,095 | 1,118R | -71R | -27 | 160 | 1,511 | -30 | 914 | 6,685R | 109 | 6,794R | IV |
| 1,352R | 689R | 427R | 77R | 63R | -2 | 1,182R | 73R | 924R | 3,960R | 935R | 4,894R | 1997 I |
| 1,364R | 670R | -142R | -142R | 1,219R | -2 | 630R | -53R | 1,287R | 3,083R | 621R | 3,704R | II |
| 810R | 969R | 286R | -168R | 196R | 211 | 893R | 274R | 1,154R | 3,628R | 485R | 4,112R | III |
| 1,633R | 1,108R | 1,824R | -222R | -12R | -1 | 1,459R | 161R | 1,278R | 6,354R | 1,031R | 7,385R | IV |
| 1,793 | 1,252 | 303 | 3 | 14 | - | 165 | 214 | 369 | 2,844 | 1,315 | 4,158 | 1998 I |
| 766 | 342 | 857 | - | - | - | 676 | 800 | 706 | 3,805 | 1,744 | 5,549 | II |
| 354 | 77 | 1,096 | - | - | - | 424 | 34 | 58 | 1,973 | 117 | 2,090 | III |
| 342 | 275 | 351 | 5 | 74 | - | 1,042 | 201 | 270 | 2,206 | 217 | 2,423 | IV |

All items excluding the effect of indirect taxes
Indice global hors effet des impôts indirects

| 1992 = 100 | | 1992 = 100 | | | | | | | | | | | |
|---|-------|--------------------|---------------------|---------------|----------------|------------|--------------|-----------------|----------------|------------------------|--------------------|----------------------|----------------------|
| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
| Not seasonally adjusted Données non saisonnalisées B 3310 | 1988 | 86.5 | 86.8 | 87.3 | 87.4 | 87.7 | 87.9 | 88.4 | 88.6 | 88.7 | 89.1 | 89.3 | 89.3 |
| | 1989 | 89.8 | 90.3 | 90.8 | 91.0 | 91.6 | 91.8 | 92.4 | 92.5 | 92.6 | 92.9 | 93.2 | 93.2 |
| | 1990 | 93.9 | 94.5 | 94.8 | 94.7 | 95.1 | 95.5 | 95.9 | 96.0 | 96.2 | 97.1 | 97.7 | 97.6 |
| | 1991 | 98.8 | 98.8 | 98.7 | 98.6 | 98.7 | 99.2 | 99.3 | 99.4 | 99.1 | 99.0 | 99.3 | 98.9 |
| | 1992 | 99.2 | 99.3 | 99.6 | 99.7 | 99.9 | 100.1 | 100.2 | 100.2 | 100.2 | 100.3 | 100.8 | 100.8 |
| | 1993 | 101.2 | 101.5 | 101.4 | 101.3 | 101.5 | 101.4 | 101.7 | 101.8 | 101.8 | 101.9 | 102.4 | 102.2 |
| | 1994 | 102.2 | 102.8 | 102.7 | 102.7 | 102.6 | 102.8 | 103.2 | 103.3 | 103.4 | 103.2 | 103.8 | 103.9 |
| | 1995 | 104.3 | 104.8 | 104.9 | 105.2 | 105.5 | 105.5 | 105.7 | 105.5 | 105.6 | 105.5 | 105.8 | 105.6 |
| | 1996 | 105.9 | 106.0 | 106.4 | 106.7 | 107.0 | 107.0 | 107.0 | 107.0 | 107.2 | 107.4 | 107.9 | 107.8 |
| | 1997 | 108.0 | 108.2 | 108.4 | 108.4 | 108.5 | 108.8 | 108.8 | 109.0 | 108.9 | 109.0 | 108.8 | 108.7 |
| | 1998 | 109.1 | 109.2 | 109.3 | 109.2 | 109.6 | 109.7 | 109.7 | 109.7 | 109.5 | 109.9 | 109.9 | 109.6 |
| 1999 | 109.8 | 110.0 | | | | | | | | | | | |
| Seasonally adjusted Données saisonnalisées B 3312 | 1988 | 86.6 | 86.9 | 87.4 | 87.5 | 87.6 | 87.7 | 88.2 | 88.5 | 88.7 | 88.9 | 89.3 | 89.5 |
| | 1989 | 89.9 | 90.4 | 90.9 | 91.3 | 91.5 | 91.7 | 92.1 | 92.3 | 92.6 | 92.9 | 93.2 | 93.5 |
| | 1990 | 93.9 | 94.5 | 94.8 | 94.9 | 95.0 | 95.4 | 95.6 | 95.9 | 96.4 | 97.2 | 97.6 | 97.8 |
| | 1991 | 98.8 | 98.7 | 98.6 | 98.7 | 98.7 | 99.1 | 99.1 | 99.3 | 99.3 | 99.0 | 99.2 | 99.0 |
| | 1992 | 99.2 | 99.2 | 99.6 | 99.8 | 99.9 | 100.0 | 100.1 | 100.2 | 100.2 | 100.5 | 100.6 | 100.9 |
| | 1993 | 101.1 | 101.2 | 101.3 | 101.4 | 101.5 | 101.4 | 101.5 | 101.7 | 102.0 | 102.0 | 102.2 | 102.4 |
| | 1994 | 102.1 | 102.6 | 102.6 | 102.8 | 102.7 | 102.9 | 103.1 | 103.3 | 103.5 | 103.5 | 103.6 | 104.0 |
| | 1995 | 104.2 | 104.5 | 104.6 | 104.9 | 105.2 | 105.2 | 105.3 | 105.2 | 105.5 | 105.5 | 105.5 | 105.6 |
| | 1996 | 105.7 | 105.7 | 106.1 | 106.5 | 106.8 | 106.6 | 106.6 | 106.8 | 107.0 | 107.3 | 107.8 | 107.9 |
| | 1997 | 107.9 | 107.9 | 108.1 | 108.2 | 108.3 | 108.4 | 108.4 | 108.8 | 108.8 | 108.8 | 108.8 | 108.8 |
| | 1998 | 109.0 | 108.9 | 109.0 | 109.0 | 109.3 | 109.4 | 109.5 | 109.5 | 109.5 | 109.7 | 109.8 | 109.8 |
| 1999 | 109.7 | 109.8 | | | | | | | | | | | |
| Total excluding food, energy and the effect of indirect taxes Indice global hors alimentation, énergie et effet des impôts indirects | | | | | | | | | | | | | |
| 1992 = 100 | | 1992 = 100 | | | | | | | | | | | |
| | | January Janvier | February Février | March Mars | April Avril | May Mai | June Juin | July Juillet | August Août | September Septembre | October Octobre | November Novembre | December Décembre |
| Not seasonally adjusted Données non saisonnalisées B 3311 | 1988 | 85.0 | 85.7 | 86.4 | 86.5 | 86.8 | 86.7 | 87.3 | 87.7 | 87.8 | 88.4 | 88.9 | 89.0 |
| | 1989 | 89.2 | 89.8 | 90.5 | 90.7 | 90.9 | 91.2 | 91.7 | 91.9 | 92.1 | 92.5 | 93.0 | 93.1 |
| | 1990 | 93.3 | 93.8 | 94.1 | 94.2 | 94.4 | 94.6 | 95.0 | 95.4 | 95.7 | 96.3 | 96.6 | 96.6 |
| | 1991 | 97.5 | 98.0 | 98.1 | 98.0 | 98.2 | 98.2 | 98.4 | 98.7 | 98.7 | 98.9 | 99.4 | 99.0 |
| | 1992 | 99.1 | 99.5 | 99.8 | 99.8 | 99.8 | 99.8 | 100.0 | 100.1 | 100.1 | 100.4 | 100.8 | 100.7 |
| | 1993 | 101.1 | 101.4 | 101.5 | 101.4 | 101.3 | 101.2 | 101.6 | 101.8 | 102.1 | 102.2 | 102.8 | 102.6 |
| | 1994 | 102.5 | 103.2 | 103.1 | 102.9 | 103.0 | 103.0 | 103.4 | 103.3 | 103.7 | 103.6 | 104.2 | 104.5 |
| | 1995 | 104.7 | 105.1 | 105.3 | 105.4 | 105.6 | 105.6 | 106.0 | 106.2 | 106.4 | 106.3 | 106.7 | 106.3 |
| | 1996 | 106.4 | 106.7 | 106.9 | 107.0 | 107.2 | 107.0 | 107.5 | 107.6 | 107.7 | 107.7 | 108.2 | 108.2 |
| | 1997 | 108.2 | 108.3 | 108.8 | 108.9 | 108.9 | 109.2 | 109.1 | 109.2 | 109.3 | 109.5 | 109.2 | 109.0 |
| | 1998 | 109.4 | 109.8 | 110.0 | 110.0 | 110.2 | 110.1 | 110.3 | 110.5 | 110.6 | 110.8 | 110.7 | 110.5 |
| 1999 | 110.5 | 110.8 | | | | | | | | | | | |
| Seasonally adjusted Données saisonnalisées B 3313 | 1988 | 85.4 | 85.7 | 86.3 | 86.5 | 86.5 | 86.7 | 87.2 | 87.6 | 87.8 | 88.2 | 88.8 | 89.1 |
| | 1989 | 89.5 | 89.9 | 90.3 | 90.7 | 90.9 | 91.2 | 91.5 | 91.8 | 92.2 | 92.6 | 92.8 | 93.2 |
| | 1990 | 93.5 | 93.8 | 94.0 | 94.3 | 94.4 | 94.7 | 95.0 | 95.4 | 95.8 | 96.2 | 96.3 | 96.7 |
| | 1991 | 97.5 | 97.9 | 97.9 | 98.2 | 98.2 | 98.4 | 98.4 | 98.7 | 98.9 | 99.0 | 99.1 | 99.1 |
| | 1992 | 99.1 | 99.3 | 99.6 | 99.8 | 99.9 | 100.0 | 100.1 | 100.2 | 100.2 | 100.5 | 100.7 | 100.8 |
| | 1993 | 101.1 | 101.2 | 101.4 | 101.4 | 101.3 | 101.4 | 101.6 | 101.8 | 102.1 | 102.2 | 102.5 | 102.5 |
| | 1994 | 102.5 | 103.0 | 103.0 | 103.2 | 103.1 | 103.3 | 103.4 | 103.5 | 103.9 | 103.9 | 104.0 | 104.4 |
| | 1995 | 104.6 | 104.7 | 105.0 | 105.1 | 105.5 | 105.7 | 105.8 | 106.0 | 106.0 | 106.2 | 106.4 | 106.3 |
| | 1996 | 106.4 | 106.4 | 106.7 | 106.7 | 107.0 | 107.0 | 107.3 | 107.3 | 107.5 | 107.6 | 108.0 | 108.1 |
| | 1997 | 108.2 | 108.0 | 108.4 | 108.6 | 108.8 | 109.0 | 108.9 | 109.0 | 109.0 | 109.3 | 109.0 | 109.1 |
| | 1998 | 109.2 | 109.5 | 109.6 | 109.6 | 109.9 | 109.9 | 110.1 | 110.2 | 110.3 | 110.5 | 110.5 | 110.5 |
| 1999 | 110.4 | 110.5 | | | | | | | | | | | |

§ 127

[illegible][illegible]

Bank of Canada transactions (par value)
Opérations de la Banque du Canada (valeur nominale)

Millions of dollars unless otherwise indicated En millions de dollars, sauf indication contraire

| | | Sale and repurchase agreements (SRAs) Cessions en pension | | Special purchase and resale agreements (SPRAs) Prises en pension spéciales | | Purchase and resale agreements (PRAs) outstanding ¹ Prises en pension en cours ¹ | | Treasury bills | Bons du Trésor | Net transactions at tender and with client accounts Opérations nettes aux adjudications et avec les clients | |
|------|------|--|--|--|--|--|---|---|---|---|--------|
| | | Number of days offered Nombre de jour où il y a eu offre | Average amount outstanding ² Encours moyen ² | Number of days offered Nombre de jour où il y a eu offre | Average amount outstanding ² Encours moyen ² | Number of days Nombre de jours | Average amount ² Montant moyen ² | Market sales ³ Ventes sur le marché ³ | Market purchases ³ Achats sur le marché ³ | | |
| 1995 | J | 4 | 28.6 | 11 | 370.2 | 2 | 9.7 | 1,729.0 | 0.0 | 553.1 | |
| | F | 2 | 0.0 | 10 | 481.5 | 8 | 56.1 | 1,850.0 | 0.0 | 427.5 | |
| | M | 1 | 10.9 | 8 | 354.3 | 8 | 55.8 | 0.0 | 0.0 | 94.5 | |
| | A | 0 | 0.0 | 5 | 126.7 | 10 | 78.1 | 480.0 | 0.0 | 2,926.4 | |
| | M | 4 | 77.3 | 4 | 136.5 | 12 | 143.4 | 2,044.0 | 0.0 | 1,309.6 | |
| | J | 3 | 12.5 | 4 | 243.8 | 15 | 237.2 | 2,458.0 | 0.0 | 1,207.6 | |
| | J | 2 | 48.0 | 6 | 226.6 | 8 | 108.5 | 317.0 | 0.0 | 1,246.2 | |
| | A | 4 | 130.4 | 5 | 151.5 | 5 | 34.8 | 0.0 | 0.0 | 1,234.7 | |
| | S | 4 | 159.0 | 4 | 241.8 | 3 | 18.7 | 0.0 | 0.0 | -265.7 | |
| | O | 2 | 70.7 | 7 | 306.4 | 7 | 55.6 | 0.0 | 0.0 | -1,620.9 | |
| | N | 2 | 48.6 | 4 | 155.5 | 10 | 69.1 | 0.0 | 0.0 | 316.6 | |
| | D | 1 | 38.2 | 4 | 140.3 | 8 | 47.5 | 0.0 | 0.0 | 951.5 | |
| 1996 | J | 3 | 110.0 | 4 | 74.3 | 12 | 98.1 | 0.0 | 0.0 | 1,208.6 | |
| | F | 2 | 64.3 | 2 | 94.8 | 9 | 101.5 | 0.0 | 0.0 | -355.9 | |
| | M | 6 | 200.0 | 3 | 62.7 | 4 | 8.2 | 0.0 | 0.0 | 373.3 | |
| | A | 0 | 0.0 | 3 | 87.4 | 6 | 25.0 | 0.0 | 0.0 | 346.2 | |
| | M | 1 | 27.5 | 5 | 158.4 | 6 | 30.9 | 0.0 | 0.0 | 500.3 | |
| | J | 2 | 81.3 | 3 | 110.2 | 4 | 18.1 | 0.0 | 0.0 | -54.2 | |
| | J | 0 | 0.0 | 1 | 0.0 | 3 | 19.8 | 0.0 | 0.0 | -192.8 | |
| | A | 0 | 0.0 | 3 | 17.5 | 6 | 22.2 | 0.0 | 0.0 | -868.5 | |
| | S | 0 | 0.0 | 5 | 184.3 | 5 | 34.8 | 0.0 | 0.0 | -359.2 | |
| | O | 0 | 0.0 | 7 | 162.2 | 6 | 23.5 | 0.0 | 0.0 | -380.2 | |
| | N | 1 | 38.8 | 3 | 52.5 | 4 | 28.8 | 0.0 | 0.0 | -568.2 | |
| | D | 0 | 0.0 | 5 | 157.5 | 5 | 20.8 | 0.0 | 0.0 | -354.6 | |
| | 1997 | J | 1 | 30.2 | 1 | 20.0 | 3 | 24.5 | 0.0 | 0.0 | -808.7 |
| | | F | 0 | 0.0 | 1 | 51.5 | 3 | 14.0 | 0.0 | 0.0 | -430.3 |
| M | | 2 | 94.0 | 4 | 119.0 | 2 | 10.0 | 0.0 | 0.0 | -569.6 | |
| A | | 1 | 39.8 | 2 | 42.1 | 2 | 10.9 | 0.0 | 0.0 | 41.4 | |
| M | | 1 | 32.9 | 3 | 95.5 | 4 | 30.8 | 0.0 | 0.0 | -79.9 | |
| J | | 1 | 0.0 | 2 | 90.5 | 4 | 23.5 | 0.0 | 0.0 | -102.4 | |
| J | | 0 | 0.0 | 3 | 114.3 | 1 | 3.2 | 0.0 | 0.0 | -148.0 | |
| A | | 0 | 0.0 | 2 | 45.5 | 2 | 22.2 | 0.0 | 0.0 | -131.8 | |
| S | | 1 | 32.1 | 1 | 31.9 | 1 | 2.8 | 0.0 | 0.0 | -435.1 | |
| O | | 1 | 0.0 | 3 | 138.2 | 2 | 4.3 | 0.0 | 0.0 | 468.5 | |
| N | | 1 | 0.0 | 3 | 84.9 | 3 | 20.6 | 0.0 | 0.0 | -544.6 | |
| D | | 2 | 50.0 | 6 | 188.7 | 5 | 20.4 | -24.0 | 0.0 | -595.0 | |
| 1998 | | J | 1 | 0.0 | 3 | 70.7 | 4 | 24.0 | 0.0 | 0.0 | -236.5 |
| | | F | 1 | 39.3 | 2 | 100.8 | 3 | 16.3 | 0.0 | 0.0 | -374.5 |
| | M | 2 | 68.3 | 3 | 86.4 | 4 | 18.2 | 0.0 | 0.0 | -488.5 | |
| | A | 0 | 0.0 | 4 | 75.2 | 4 | 21.5 | 0.0 | 0.0 | -43.0 | |
| | M | 0 | 0.0 | 3 | 58.1 | 4 | 29.0 | 0.0 | 0.0 | 22.1 | |
| | J | 0 | 0.0 | 2 | 63.0 | 4 | 22.7 | 0.0 | 0.0 | -53.8 | |
| | J | 0 | 0.0 | 3 | 87.8 | 3 | 14.1 | 0.0 | 0.0 | 0.0 | |
| | A | 1 | 0.0 | 3 | 132.2 | 2 | 4.7 | 0.0 | 0.0 | 92.1 | |
| | S | 0 | 0.0 | 1 | 41.2 | 4 | 22.8 | 0.0 | 0.0 | -267.7 | |
| | O | 0 | 0.0 | 4 | 124.8 | 4 | 20.6 | 0.0 | 0.0 | 93.1 | |
| | N | 1 | 25.0 | 3 | 77.8 | 6 | 33.2 | 0.0 | 0.0 | -147.7 | |
| | D | 2 | 97.9 | 6 | 148.2 | 8 | 36.8 | 0.0 | 0.0 | -512.2 | |

1. PRAs are a form of financing available to investment dealer jobbers at their initiative, up to a predetermined limit and at Bank Rate.

2. Average based on the number of clearing days.

3. Excludes purchases at tender and sales to client accounts. Includes portfolio-related switches of bills with money market participants.

1. Les prises en pension représentent une source de financement mise à la disposition des courtiers en valeurs mobilières qui sont des agents agréés du marché monétaire; entreprises à l'initiative de ceux-ci, elles sont rémunérées au taux d'escompte et leur montant ne peut dépasser une limite pré-établie.

2. Moyenne fondée sur le nombre de jours de compensation.

3. Non compris les achats effectués aux adjudications et les ventes aux clients. Englobe les échanges de bons du Trésor effectués avec les participants au marché monétaire aux fins de gestion de portefeuille.

Notes to the tables

Symbols used in tables

- D Data column is discontinued.
- E Estimated
- R Revised
- Value is zero or rounded to zero.

Note: Blank spaces in columns indicate data are either not available or not applicable. Owing to the rounding of figures, components may not always add up to the totals shown. A horizontal rule in the body of the table indicates either a break in the series or that the earlier figures are available only at a more aggregated level.

CANSIM – Data bank identification numbers

Many of the time series published in the *Review* are available from Statistics Canada in machine-readable form, for use on computers and on printouts. Each time series of annual, quarterly, monthly, or weekly data on the CANSIM system (Canadian Socio-economic Information Management) has an identification number. Series maintained by Statistics Canada have D, L, P, or I prefixes (as in D1432), those maintained by the Bank of Canada have a B prefix (as in B318), and those maintained by Canada Mortgage and Housing Corporation have an H prefix (as in H48). The identification number is given as a reference at the top of each column of data and refers to the series of weekly, monthly, or quarterly data in that column. Where the frequency of a series as it is available on CANSIM is different from that shown in the table or where a combination of quarterly and monthly data is shown in the table, the frequency of the CANSIM series is indicated by a superscript M, if monthly, or by a superscript Q, if quarterly. Current and revised data are entered into CANSIM immediately on release.

Weekly series

The tables in the *Review* do not cover a full year of weekly data. For all Wednesday series, in the event that a holiday falls on a Wednesday, data for the preceding business day will be shown. Figures for weekly series for which the Bank of Canada is the source are available on request from the Department of Monetary and Financial Analysis, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes to the tables

The reference notes to the statistical tables in the *Review* are printed separately and are updated and reprinted from time to time. The most recent note supplement is dated January 1999. Copies of the *Notes to the tables* may be obtained by writing to the *Bank of Canada Review*, Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada, Ottawa K1A 0G9. E-mail address: publications@bank-banque-canada.ca.

Notes relatives aux tableaux

Abréviations utilisées dans les tableaux

- D Série supprimée
- E Chiffres estimatifs
- R Chiffres révisés
- Valeur nulle ou arrondie à zéro

Nota - Les espaces vides des colonnes signifient que les données ne sont pas disponibles ou ne s'appliquent pas. Du fait que les chiffres sont arrondis, la somme des éléments ne correspond pas toujours exactement au total indiqué. Une ligne horizontale dans le corps d'un tableau indique soit qu'il y a une rupture dans une série, soit que les données des périodes antérieures n'existent que sous une forme plus agrégée.

CANSIM– Numéros de référence des séries de Databank

Nombre de séries chronologiques publiées dans la *Revue* peuvent être obtenues de Statistique Canada sous une forme directement exploitable par ordinateur ou sous la forme d'imprimés. Elles font partie intégrante du fichier CANSIM¹, dont chaque série chronologique – annuelle, trimestrielle, mensuelle ou hebdomadaire – est désignée par un numéro de référence. Les numéros des séries élaborées par Statistique Canada sont précédés de la lettre «D», «L», «P» ou «I» (par exemple : D1432), ceux des séries de la Banque du Canada, de la lettre «B» (par exemple : B318) et ceux de la Société canadienne d'hypothèques et de logement, de la lettre «H» (par exemple : H48). Dans nos tableaux, le numéro apparaît en tête de colonne et désigne la série hebdomadaire, mensuelle ou trimestrielle qui figure dans la colonne; lorsque les fréquences de données figurant au fichier CANSIM et dans un tableau de la *Revue* diffèrent ou que le tableau comporte à la fois une série mensuelle et une série trimestrielle, la fréquence de la série CANSIM est indiquée par la lettre «M» si la série est mensuelle et par la lettre «Q» si elle est trimestrielle.

1. CANSIM est l'abréviation de *Canadian Socio-economic Information Management System* — Système canadien de traitement des données socio-économiques.

Séries hebdomadaires

Dans les tableaux de la *Revue*, les séries hebdomadaires ne couvrent pas une année entière. Lorsque le mercredi est un jour férié, les statistiques du mercredi sont établies à partir des données du jour ouvrable précédent. On pourra obtenir les données provenant de la Banque du Canada en s'adressant au département des Études monétaires et financières, Banque du Canada, Ottawa K1A 0G9.

Notes relatives aux tableaux

Les notes relatives aux tableaux de la *Revue* font l'objet d'une publication distincte et sont mises à jour et réimprimées de temps à autre. La plus récente édition des notes date de janvier 1999. Ceux qui désirent recevoir des exemplaires des notes sont priés de s'adresser à la *Revue de la Banque du Canada*, Diffusion des publications, Services de communication, Banque du Canada, Ottawa, K1A 0G9 ou d'adresser tout message électronique à : publications@bank-banque-canada.ca.

A1

The majority of data in this table are based on, or derived from, series published in other statistical tables in the *Review*. For each column in Table A1, a more detailed description is given below, as well as the source table in the *Review*, where relevant.

Data for capacity utilization rates, columns 17 and 18, are obtained from the Statistics Canada quarterly publication *Industrial Capacity Utilization Rates in Canada* (Catalogue 31-003), which provides an overview of the methodology. *Non-farm goods-producing industries* include logging and forestry; mines, quarries and oil wells; manufacturing; electric power and gas utilities; and construction.

Non-farm commercial wages and salaries per unit of output, column 22, has been calculated by the Bank of Canada from Statistics Canada data. The wage and salary data cover all industries except agriculture, fishing, trapping, public administration and non-commercial services, while the output series used is real GDP at factor cost in the commercial non-farm sector.

The *contribution of indirect taxes*, columns 25 and 27, is an accounting estimate of the effect of changes in indirect tax rates on the year-over-year percentage change in the consumer price index. The methodology used to calculate this tax effect is described in "Targets for reducing inflation: Further operational and measurement considerations," *Bank of Canada Review*, September 1991.

- (1) Gross M1: Currency outside banks plus personal chequing accounts plus current accounts plus adjustments to M1 described in the notes to Table E1.
- (2) M1: Currency outside banks and chartered bank Canadian dollar demand deposits (less private sector float) excluding Government of Canada deposits plus adjustments to M1 described in the notes to Table E1.
- (3) M2: M1 plus personal savings deposits and non-personal notice deposits plus adjustments to M2 described in the notes to Table E1.
- (4) M3: M2 plus non-personal fixed-term deposits plus foreign currency deposits of residents booked in Canada plus adjustments to M3 described in notes to Table E1.
- (5) M2+: M2 plus deposits at trust and mortgage loan companies and government savings institutions, deposits and shares at credit unions and caisses populaires, and life insurance company individual annuities and money market mutual funds plus adjustments to M2+ described in notes to Table E1.
- (6) M2++: M2+ plus Canada Savings Bonds plus cumulative net contributions to mutual funds other than Canadian dollar money market mutual funds (which are already included in M2+).
- (7) M1+: Gross M1 plus chequable notice deposits held at chartered banks plus all chequable deposits at trust and mortgage loan companies, credit unions and caisses populaires (excluding deposits of these institutions) plus continuity adjustments.
- (8) M1++: M1+ plus non-chequable notice deposits held at chartered banks, trust and mortgage loan companies, and credit unions and caisses populaires less interbank non-chequable notice deposits plus continuity adjustments.
- (9) Short-term business credit (Table E2)
- (10) Total business credit (Table E2)
- (11) Consumer credit at monthly reporting institutions (Table E2)
- (12) Residential mortgage credit (Table E2)
- (13) Canadian dollar financing requirements of the Government of Canada in millions of dollars for 12 months ending with quarter or month (Table G1)
- (14) Average yield on 3-month treasury bills at weekly tender (Table F1)
- (15) 10 years (Table F1)
- (16) Gross domestic product in current prices (Table H1)

A1

La plupart des données du tableau A1 sont tirées des séries publiées dans d'autres tableaux statistiques de la *Revue*. On trouvera ci-dessous, pour chaque colonne de données, une description détaillée et, le cas échéant, le numéro du tableau de la *Revue* d'où proviennent les chiffres.

Les données relatives aux *taux d'utilisation des capacités*, colonnes 17 et 18, sont tirées de la publication trimestrielle de Statistique Canada *Taux d'utilisation de la capacité dans les industries manufacturières au Canada* (n° 31-003 au catalogue), qui fournit un aperçu de la méthodologie employée. Les *industries productrices de biens non agricoles* comprennent l'exploitation forestière; les mines, les carrières et les puits de pétrole; les industries manufacturières; la distribution de gaz et d'électricité et la construction.

Les *salaires et traitements par unité produite* dans les entreprises commerciales non agricoles, colonne 22, ont été calculés par la Banque du Canada à partir des données de Statistique Canada. Ces données portent sur l'ensemble des secteurs, exception faite de l'agriculture, de la pêche, du piégeage, de l'administration publique et des services non commerciaux; les données relatives à la production sont fondées sur le PIB réel au coût des facteurs dans le secteur commercial non agricole.

Les données relatives à l'*incidence des impôts indirects*, colonnes 25 et 27, sont des estimations comptables de l'effet que les modifications des taux d'imposition indirecte ont sur le taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation. Le mode de calcul de cet effet fiscal est exposé dans l'article intitulé «Les cibles de réduction de l'inflation : autres considérations d'ordre pratique et questions de mesure», publié dans la livraison de septembre 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*.

- (1) M1 brut : Monnaie hors banques, plus les comptes de chèques des particuliers, les comptes courants et les ajustements à M1 décrits dans les notes relatives au Tableau E1
- (2) M1 : Monnaie hors banques et dépôts à vue en dollars canadiens dans les banques à charte (déduction faite des effets du secteur privé en compensation), moins les dépôts du gouvernement canadien, mais plus les ajustements à M1 décrits dans les notes relatives au Tableau E1
- (3) M2 : M1 majoré des dépôts d'épargne des particuliers, des dépôts à préavis autres que ceux des particuliers et des ajustements à M2 décrits dans les notes relatives au Tableau E1
- (4) M3 : M2 plus tous les dépôts à terme autres que ceux des particuliers, les dépôts en monnaies étrangères comptabilisés au Canada au nom de résidents et les ajustements à M3 décrits dans les notes relatives au Tableau E1
- (5) M2+ : M2 plus les dépôts dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire et dans les caisses d'épargne des gouvernements, les dépôts et les parts sociales dans les caisses populaires et les credit unions, les rentes individuelles offertes par les compagnies d'assurance-vie, les fonds mutuels du marché monétaire et les ajustements à M2+ décrits dans les notes relatives au Tableau E1
- (6) M2++ : M2+ plus les obligations d'épargne du Canada, les montants cumulatifs nets versés dans les fonds communs de placement autres que les fonds du marché monétaire en dollars canadiens (lesquels sont déjà comptabilisés dans M2+)
- (7) M1+ : M1 brut plus les dépôts à préavis avec droit de tirage par chèque tenus dans les banques, tous les dépôts avec droit de tirage par chèque dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, les credit unions et les caisses populaires (desquels sont retranchés les dépôts de ces institutions), plus les corrections effectuées pour assurer la continuité des données
- (8) M1++ : M1+ plus les dépôts à préavis sans droit de tirage par chèque dans les banques, les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, les credit unions et les caisses populaires, moins les dépôts interbancaires à préavis non transférables par chèque, auxquels s'ajoutent les corrections de continuité
- (9) Crédits à court terme aux entreprises (Tableau E2)
- (10) Ensemble des crédits aux entreprises (Tableau E2)
- (11) Crédit à la consommation dans les institutions présentant un relevé mensuel (Tableau E2)
- (12) Crédit hypothécaire à l'habitation (Tableau E2)
- (13) Besoins de trésorerie en dollars canadiens du gouvernement canadien (en millions de dollars, périodes de 12 mois se terminant à la fin du trimestre ou du mois indiqué) (Tableau G1)

- (17) Gross domestic product at constant prices (Table H2)
- (18) Gross domestic product by industry (Table H4)
- (19) Civilian employment as per labour force survey (Table H5)
- (20) Capacity utilization rates, non-farm goods-producing industries
- (21) Capacity utilization rates, manufacturing
- (22) Unemployment as a percentage of the labour force (Table H5)
- (23) Gross domestic product implicit price index; 1992 = 100 (Table H3)
- (24) Consumer price index excluding food and energy; 1992 = 100 (Table H8)
- (25) Non-farm commercial wages and salaries per unit of output
- (26) Fixed-weight index of average hourly earnings (Table H9)
- (27-30) Year-to-year percentage change in consumer price index (Table H8)
- (31) Merchandise trade balance, balance of payments basis, millions of dollars (Table J1)
- (32) Current account balance, balance of payments basis, millions of dollars (Table J1)
- (33) U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate (Table I1)

- (14) Rendement moyen des bons du Trésor à 3 mois, à l'adjudication hebdomadaire (Tableau F1)
- (15) Rendement moyen des obligations à long terme du gouvernement canadien, échéance de plus de 10 ans (Tableau F1)
- (16) Produit intérieur brut à prix courants (Tableau H1)
- (17) Produit intérieur brut à prix constants (Tableau H2)
- (18) Produit intérieur brut par branche d'activité (Tableau H4)
- (19) Personnes ayant un emploi, d'après l'Enquête sur la population active (militaires exclus) (Tableau H5)
- (20) Taux d'utilisation des capacités dans l'ensemble des industries productrices de biens non agricoles
- (21) Taux d'utilisation des capacités dans les industries manufacturières
- (22) Taux de chômage, en pourcentage de la population active (Tableau H5)
- (23) Indice implicite des prix du produit intérieur brut; 1992 = 100 (Tableau H3)
- (24) Prix à la consommation, alimentation et énergie exclues; 1992 = 100 (Tableau H8)
- (25) Salaires et traitements par unité produite dans les entreprises commerciales non agricoles
- (26) Indice à pondération fixe des gains horaires moyens (Tableau H9)
- (27-30) Taux de variation de l'indice des prix à la consommation par rapport à l'année précédente (Tableau H8)
- (31) Balance commerciale sur la base de la balance des paiements, en millions de dollars (Tableau J1)
- (32) Balance courante sur la base de la balance des paiements, en millions de dollars (Tableau J1)
- (33) Moyenne des cours au comptant du dollar É.-U. en dollar canadien à midi (Tableau I1)

B3

Source: Bank of Canada

The data presented in Table B3 have been changed to reflect the implementation of the Large Value Transfer System (LVTS) on 4 February 1999. The revised table contains data on the overdraft loans, positive balances, and special deposit account balances of members of the Canadian Payments Association, which are held at the Bank of Canada. Since the calculation periods previously used are no longer relevant in the LVTS environment, all the data, including the buyback operations, are reported as weekly and monthly daily averages.

E1

Sources: Bank of Canada, Statistics Canada, *Globe Information Services*

• *Currency outside banks* includes Bank of Canada notes and coin in circulation. Holdings of notes are calculated by deducting the amount held by the chartered banks from the total amount of notes outstanding. The amount of coin in circulation outside banks is obtained by deducting coin held by the chartered banks and the Bank of Canada from the total amount outstanding as reported by the Royal Canadian Mint. • *Chartered bank net demand deposits* are Canadian dollar gross demand deposits net of estimated private sector float.

• *Adjustments to M1*, which are included in *Gross M1*, include continuity adjustments as well as adjustments for demand deposits of other chartered banks.

• *Adjustments to M2* include continuity adjustments as well as notice deposits of other chartered banks.

• *Adjustments to M3* include continuity adjustments as well as term deposits of other chartered banks.

• Data for *trust and mortgage loan companies* for months between quarter-ends are estimated by a combination of interpolation of quarterly Statistics Canada data supplemented by some available monthly data.

B3

Source : Banque du Canada

Les données du Tableau B3 ont été modifiées de façon à tenir compte de l'entrée en service du système de transfert des paiements de grande valeur (STPGV) le 4 février 1999. Le tableau révisé renferme des données sur les prêts pour découvert, les soldes créditeurs et les soldes des comptes spéciaux de dépôt des membres de l'Association canadienne des paiements à la Banque du Canada. Étant donné que les périodes de calcul utilisées précédemment ne sont plus pertinentes depuis l'arrivée du STPGV, toutes les données, y compris celles ayant trait aux opérations de vente à réméré, sont regroupées en moyennes quotidiennes et déclarées sur une base hebdomadaire et mensuelle.

E1

Sources : Banque du Canada, Statistique Canada, *Globe Information Services*

• Le poste *Monnaie hors banques* comprend les billets de la Banque du Canada et la monnaie métallique en circulation. Pour obtenir le montant des billets détenus par le public, on soustrait de l'encours des billets le montant détenu par les banques à charte. Le montant des pièces de monnaie hors banques s'obtient en déduisant le montant détenu par les banques à charte et par la Banque du Canada de l'encours global des pièces donné par la Monnaie royale canadienne. • Le poste *Dépôts à vue nets aux banques à charte* indique le montant brut des dépôts à vue en dollars canadiens dont a été déduit le montant estimatif des effets du secteur privé en compensation.

• Les *ajustements à M1*, principal élément de *M1 brut*, englobent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données et pour tenir compte des dépôts à vue d'autres banques à charte.

• Les *ajustements à M2* comprennent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données et pour tenir compte des dépôts à préavis d'autres banques à charte.

• Les *ajustements à M3* comprennent les corrections effectuées pour assurer la continuité des données et pour tenir compte des dépôts à terme d'autres banques à charte.

• Les données relatives aux *sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire* pour les périodes comprises entre les fins de trimestre sont des estimations établies par interpolation des données trimestrielles fournies par Statistique Canada et à partir de certaines données mensuelles.

- Data for *credit unions and caisses populaires* for months between quarter-ends are estimated using monthly data obtained from the larger provincial centrals and federations.

- Data for *life insurance company individual annuities* are obtained from the Canadian Life and Health Insurance Association.

- *Personal deposits at government-owned savings institutions* include personal deposits at Alberta Treasury Branches and total deposits at Province of Ontario Savings offices.

- Data for *money market mutual funds* represent the assets of funds that primarily invest in Canadian dollar-denominated short-term money market instruments. These data are obtained from *Globe Information Services*.

- *Adjustments to M2+* include continuity adjustments as well as credit union and caisse populaire share capital, less the sum of Receiver General deposits at trust and mortgage loan companies, trust and mortgage loan company holdings of currency and demand and notice deposits, and credit union and caisse populaire holdings of currency and demand and notice deposits held outside provincial centrals and federations.

- Data for *non-money market mutual funds* represent the assets of funds that invest in a wide range of Canadian or foreign financial instruments. The series is an estimate of cumulative net inflows into these funds. It is estimated at the Bank using market and unit values of mutual funds obtained from *Globe Information Services*.

- M1+ consists of Gross M1 plus chequable notice deposits held at chartered banks plus all chequable deposits at trust and mortgage loan companies, credit unions and caisses populaires (excluding deposits of these institutions) plus continuity adjustments.

- M1++ consists of M1+ plus non-chequable notice deposits held at chartered banks, trust and mortgage loan companies, and credit unions and caisses populaires less interbank non-chequable notice deposits plus continuity adjustments.

K1

Source: Bank of Canada

Total Bank of Canada note liabilities include notes issued by chartered banks, Dominion of Canada, provinces and defunct banks. These are note issues that are in the process of being retired, and liability for them has been taken over by the Bank of Canada from the original issuers.

K4

Source: Government of Canada Public Accounts, public accounts of provincial governments

The *Post Office Savings Bank* discontinued accepting deposits as at 3 September 1968. Since 1969 term deposit receipts at *Alberta Treasury Branches* have been included with *public deposits bearing interest*.

- Les données relatives aux *caisses populaires et credit unions* pour les périodes comprises entre les fins de trimestre sont estimées à partir des chiffres mensuels fournis par les grandes centrales et fédérations provinciales.

- Les données relatives aux rentes individuelles versées par les compagnies d'assurance vie sont fournies par l'Association canadienne des compagnies d'assurance de personnes.

- Le poste *Dépôts des particuliers aux institutions financières gouvernementales* comprend les dépôts des particuliers dans les succursales du Trésor de la province de l'Alberta et l'ensemble des dépôts de la Caisse d'épargne de l'Ontario.

- Les chiffres des *fonds mutuels du marché monétaire* représentent les sommes investies principalement dans les instruments à court terme en dollars canadiens du marché monétaire. Ces chiffres sont tirés du *Globe and Mail*.

- Les données relatives aux *ajustements à M2+* englobent les corrections de continuité, le capital social des credit unions et des caisses populaires, déduction faite des dépôts du Receveur général dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, des avoirs en numéraire et dépôts à vue ou à préavis de ces dernières et des avoirs en numéraire détenus par les credit unions et les caisses populaires, ainsi que des dépôts à vue et à préavis dans les institutions autres que les centrales ou les fédérations provinciales.

- Les chiffres des *fonds communs de placement autres que ceux du marché monétaire* représentent les sommes investies dans un vaste éventail d'instruments financiers canadiens ou internationaux. La série en question est une estimation des entrées nettes cumulatives dans ces fonds. Elle est réalisée à la Banque à partir des données relatives à la valeur de marché et au prix unitaire des fonds communs de placement tirées du *Globe Information Services*.

- M1+ comprend M1 brut plus les dépôts à préavis avec droit de tirage par chèque tenus dans les banques, tous les dépôts avec droit de tirage par chèque dans les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, les credit unions et les caisses populaires (desquels sont retranchés les dépôts de ces institutions), plus les corrections effectuées pour assurer la continuité des données.

- M1++ comprend M1+ plus les dépôts à préavis sans droit de tirage par chèque dans les banques, les sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, les credit unions et les caisses populaires, moins les dépôts interbancaires à préavis non transférables par chèque, auxquels s'ajoutent les corrections de continuité.

K1

Source : Banque du Canada

Le passif-billets de la Banque du Canada comprend, outre les billets de cette institution, ceux qui ont été émis par les banques à charte, par le Dominion du Canada, par les provinces et par certaines banques qui n'existent plus. Ces billets sont retirés de la circulation à mesure qu'ils sont présentés à la Banque du Canada. La responsabilité de leur rachat a été transférée à cette dernière.

K4

Source : Comptes publics du gouvernement canadien, comptes publics des gouvernements provinciaux

La *Caisse d'épargne postale* n'accepte plus de dépôts depuis le 3 septembre 1968. Depuis 1969, les certificats de dépôt à terme des *succursales du Trésor de l'Alberta* figurent sous la rubrique des *dépôts du public productifs d'intérêts*.

K7

Source: Bank of Canada

Theses tables are intended to provide users with historical data on the various monetary aggregates and credit measures. The monetary aggregate gross M1 is the sum of seasonally adjusted currency outside banks plus seasonally adjusted personal chequing accounts plus seasonally adjusted current accounts less adjustment items as described in the notes to Table E1. The monetary aggregate M1 is the sum of seasonally adjusted currency plus seasonally adjusted privately held demand deposits (less private sector float) less adjustment items.

K9

Source: Bank of Canada

- *Bonds* include issues of Canadian corporations, payable in Canadian and foreign currencies, placed in Canada and abroad. Issues payable in foreign currencies have been converted into Canadian dollars at the average noon market rate for the month of delivery.
- *Stocks* include common and preferred stocks issued by Canadian corporations in Canada and abroad. Issues sold to a parent company in Canada or abroad are excluded. For the years before 1980 several stock issues, generally of less than \$1 million, are not classified by industry but are included in the total. For those years, therefore, the components do not add up to the total. Classification by industry is generally based on the 1980 Standard Industrial Classification published by Statistics Canada. Most holding companies are classified as financial companies. Agriculture, fishing, trapping, logging and forestry industries are included in the *service and other* category.

K13

Source: Bank of Canada

Consumer prices indexes net of the effect of indirect taxes are calculated from estimates of the effect of changes in indirect tax rates on the percentage change in the total consumer price index (CPI) and in the CPI with food and energy excluded. The methodology used to calculate the contribution of indirect taxes is described in "Targets for reducing inflation: Further operational and measurement considerations," *Bank of Canada Review*, September 1991.

K14

Source: Bank of Canada

- *Sale and repurchase agreements* (SRAs) are agreements under which the Bank of Canada, at its own initiative, sells Government of Canada securities to a group of large Canadian banks with an agreement to repurchase them the following business day. Since mid-1994, the Bank of Canada has used the SRA rate to signal the lower limit of its operating band for the overnight interest rate.
- *Purchase and resale agreements* (PRAs) and *special purchase and resale agreements* (SPRAs) are agreements under which the Bank of Canada provides short-term liquidity to a designated group of investment dealers and banks (jobbers) through the purchase of Government of Canada securities with an agreement to resell them the

K7

Source : Banque du Canada

Ces tableaux visent à fournir aux lecteurs des données rétrospectives concernant les divers agrégats monétaires et mesures du crédit. On obtient l'agrégat monétaire M1 brut en additionnant les chiffres désaisonnalisés de la monnaie hors banques, des comptes de chèques personnels et des comptes courants et en soustrayant du résultat obtenu les chiffres des ajustements qui sont décrits dans la note relative au Tableau E1. On obtient l'agrégat monétaire M1 en ajoutant les chiffres désaisonnalisés de la monnaie hors banques à ceux des dépôts à vue détenus par les particuliers et les entreprises (moins les effets du secteur privé en compensation) et en soustrayant du résultat obtenu les chiffres des ajustements évoqués plus haut.

K9

Source : Banque du Canada

- Les *obligations* englobent les émissions de sociétés canadiennes, libellées en dollars canadiens ou en monnaies étrangères, qui sont placées au Canada ou à l'étranger. La valeur des émissions libellées en monnaies étrangères a été convertie en dollars canadiens au taux correspondant à la moyenne mensuelle des cours du change à midi, le mois de la livraison.
- Les *actions* comprennent les actions ordinaires ou privilégiées émises par les sociétés canadiennes au Canada ou à l'étranger. Les émissions vendues à une société mère, au Canada ou à l'étranger, sont exclues. Pour les années antérieures à 1980, plusieurs émissions d'actions, en général d'une valeur inférieure à 1 million de dollars, ne sont pas réparties par branche d'activité économique, mais sont comprises dans le total. Par conséquent, pour ces années, il est possible que la somme des différents éléments ne corresponde pas au total. La répartition par branche d'activité économique s'appuie dans l'ensemble sur la *Classification type des industries* qu'a fait paraître Statistique Canada en 1980. Les statistiques relatives à la plupart des sociétés de portefeuille sont comprises dans celles des sociétés financières. Les statistiques relatives à l'agriculture, la pêche, le piégeage et l'exploitation forestière figurent sous la rubrique *Services et autres industries*.

K13

Source : Banque du Canada

Les indices de prix nets des impôts indirects sont calculés à partir des estimations de l'effet que les modifications des taux d'imposition indirecte ont sur le taux de variation de l'indice des prix à la consommation global et de l'indice des prix à la consommation, alimentation et énergie exclues. Le mode de calcul de l'incidence des impôts indirects est exposé dans l'article intitulé «Les cibles de réduction de l'inflation : autres considérations d'ordre pratique et questions de mesure», publié dans la livraison de septembre 1991 de la *Revue de la Banque du Canada*.

K14

Source : Banque du Canada

- Les *cessions en pension* sont des ententes en vertu desquelles la Banque du Canada décide, de son propre chef, de vendre des titres du gouvernement canadien à un groupe de grandes banques canadiennes en s'engageant à les racheter le jour ouvrable suivant. Depuis le milieu de 1994, la Banque du Canada a recours au taux servi sur les cessions en pension pour signaler la limite inférieure de sa fourchette opérationnelle pour le taux du financement à un jour.
- Les *prises en pension* et les *prises en pension spéciales* sont des ententes en vertu desquelles la Banque du Canada fournit des liquidités pour de courtes périodes à un groupe désigné de courtiers en valeurs mobilières et de banques (agents agréés du marché monétaire) en leur achetant des titres du gouvernement canadien et en s'engageant à les leur revendre le jour ouvrable suivant. Le montant de ces

following business day. The amount a jobber may transact is subject to a pre-established limit. *PRA*s are arranged only with dealers and at the initiative of the dealers. They are transacted at the Bank Rate which, since February 1996, has been set at the upper limit of the Bank's operating band for the overnight interest rate. *SPRA*s are arranged with both banks and dealers at the initiative of the Bank of Canada and may be offered more than once on any given day. The rate at which they are offered is at the discretion of the Bank of Canada. Since mid-1994, the Bank of Canada has used the *SPRA* rate to signal the upper limit of its operating band for the overnight interest rate.

- *Treasury bill market sales and purchases* have not been actively used by the Bank of Canada since mid-1995. This development reflects the Bank of Canada's focus on the overnight rate when implementing monetary policy.

opérations est assujetti à une limite pré-établie selon l'agent agréé du marché monétaire. Les prises en pension ne sont effectuées qu'avec les courtiers en valeurs mobilières et à leur initiative. Elles sont conclues au taux officiel d'escompte, lequel correspond, depuis février 1996, à la limite supérieure de la fourchette opérationnelle pour le taux du financement à un jour établie par la Banque. Les prises en pension spéciales sont effectuées à la fois avec les banques et les agents agréés du marché monétaire à l'initiative de la Banque du Canada et peuvent être offertes plus d'une fois au cours de la même journée. La Banque du Canada détermine le taux auquel elles sont conclues. Depuis le milieu de 1994, la Banque du Canada a recours au taux servi sur les prises en pension spéciales pour signaler la limite supérieure de la fourchette opérationnelle du taux du financement à un jour.

- Les *achats et ventes de bons du Trésor* sur le marché n'ont pas été effectués de façon soutenue par la Banque du Canada depuis le milieu de 1995, la Banque ayant alors commencé d'utiliser le taux du financement à un jour pour la mise en œuvre de la politique monétaire.

LVTS participants, direct clearers, government securities distributors, and primary dealers

Participants au STPGV, adhérents, distributeurs de titres d'État et négociants principaux

LVTS participants

On 4 February 1999 the Canadian Payments Association (CPA) introduced the Large Value Transfer System (LVTS), an electronic system for the transfer of payments. An LVTS participant is a member of the CPA who participates in the LVTS and maintains a settlement account at the Bank of Canada. There are 15 LVTS participants in addition to the Bank of Canada.

ABN AMRO Bank Canada
 Alberta Treasury Branches
 Bank of America Canada
 Bank of Montreal
 Banque Nationale de Paris Canada
 The Bank of Nova Scotia
 La Caisse centrale Desjardins du Québec
 Canada Trustco Mortgage Company
 Canadian Imperial Bank of Commerce
 Credit Union Central of Canada
 Hongkong Bank of Canada
 Laurentian Bank of Canada
 National Bank of Canada
 Royal Bank of Canada
 The Toronto-Dominion Bank

Participants au STPGV

Le 4 février 1999, l'Association canadienne des paiements (ACP) a mis en service le système de transfert de paiements de grande valeur (STPGV), un système électronique servant au transfert des paiements. Un participant au STPGV est un membre de l'ACP qui tient un compte de règlement à la Banque du Canada. Outre cette dernière, on compte 15 participants au STPGV.

Banque ABN AMRO du Canada
 Alberta Treasury Branches
 Banque d'Amérique du Canada
 Banque de Montréal
 Banque Nationale de Paris Canada
 La Banque de Nouvelle-Écosse
 La Caisse centrale Desjardins du Québec
 Hypothèques Trustco Canada
 Banque Canadienne Impériale de Commerce
 La Centrale des caisses de crédit du Canada
 Banque Hongkong du Canada
 Banque Laurentienne du Canada
 Banque Nationale du Canada
 Banque Royale du Canada
 La Banque Toronto-Dominion

Direct clearers

A direct clearer is a member of the Canadian Payments Association (CPA), participating directly in the Automated Clearing Settlement System and maintaining a settlement account at the Bank of Canada. The direct clearers act as clearing agents for other members of the CPA (indirect clearers). There are 12 direct clearers in addition to the Bank of Canada.

Alberta Treasury Branches
Bank of Montreal
The Bank of Nova Scotia
La Caisse centrale Desjardins du Québec
Canada Trustco Mortgage Company
Canadian Imperial Bank of Commerce
Credit Union Central of Canada
Hongkong Bank of Canada
Laurentian Bank of Canada
National Bank of Canada
Royal Bank of Canada
The Toronto-Dominion Bank

Adhérents

Un adhérent est un membre de l'Association canadienne des paiements (ACP) qui participe directement au Système automatisé de compensation et de règlement et qui a un compte de règlement à la Banque du Canada. Les adhérents font également office d'agents de compensation auprès d'autres membres de l'ACP, les sous-adhérents. Outre la Banque du Canada, il y a douze adhérents.

Alberta Treasury Branches
Banque de Montréal
La Banque de Nouvelle-Écosse
La Caisse centrale Desjardins du Québec
Hypothèques Trustco Canada
Banque Canadienne Impériale de Commerce
La Centrale des caisses de crédit du Canada
Banque Hongkong du Canada
Banque Laurentienne du Canada
Banque Nationale du Canada
Banque Royale du Canada
La Banque Toronto-Dominion

Government securities distributors

The government distributes Government of Canada treasury bills and marketable bonds through a group of investment dealers and banks. The members of this group are called government securities distributors.¹

Bank of Montreal (treasury bills only)
 Beacon Securities Limited
 BLC Securities Inc.
 La Caisse centrale Desjardins du Québec
 Canadian Imperial Bank of Commerce (treasury bills only)
 Casgrain & Company Limited
 CIBC Wood Gundy Securities Inc. (marketable bonds only)
 CT Securities Inc.
 CTI Capital Inc.
 Deutsche Bank Securities Limited
 Golden Capital Securities Limited
 Goldman Sachs Canada
 Hongkong Bank of Canada
 Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
 Merrill Lynch Canada Inc.
 J.P. Morgan Securities Canada Inc.
 Morgan Stanley Canada Limited
 Nesbitt Burns Inc. (marketable bonds only)
 Ocean Securities Inc.
 Odlum Brown Limited
 RBC Dominion Securities Inc.
 Salomon Smith Barney Canada Inc.
 ScotiaMcLeod Inc.
 Société Générale Valeurs Mobilières Inc.
 Tassé & Associates, Limited
 The Toronto-Dominion Bank
 Whalen, Béliveau & Associates Inc.

Distributeurs de titres d'État

Le gouvernement fait appel à un groupe de courtiers en valeurs mobilières et de banques pour assurer la distribution des bons du Trésor et des obligations négociables du gouvernement du Canada. Les membres de ce groupe sont les distributeurs de titres d'État¹.

Banque de Montréal (bons du Trésor seulement)
 Beacon Securities Limited
 BLC Valeurs mobilières Inc.
 La Caisse centrale Desjardins du Québec
 Banque Canadienne Impériale de Commerce (bons du Trésor seulement)
 Casgrain & Compagnie Limitée
 CIBC Wood Gundy valeurs mobilières Inc. (obligations négociables seulement)
 Valeurs Mobilières CT
 Capital CTI Inc.
 Deutsche Bank Valeurs Mobilières Limitée
 Golden Capital Securities Limited
 Goldman Sachs Canada
 Banque Hongkong du Canada
 Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
 Merrill Lynch Canada Inc.
 J.P. Morgan Valeurs Mobilières Canada Inc.
 Morgan Stanley Canada Limitée
 Nesbitt Burns Inc. (obligations négociables seulement)
 Ocean Securities Inc.
 Odlum Brown Limited
 RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
 Salomon Smith Barney Canada Inc.
 ScotiaMcLeod Inc.
 Société Générale Valeurs Mobilières Inc.
 Tassé & Associés, Limitée
 La Banque Toronto-Dominion
 Whalen, Béliveau & Associés Inc.

1. Details related to the responsibilities and performance requirements of government securities distributors are described in "Terms of Participation in Auctions for Government Securities Distributors," Bank of Canada Web site: www.bank-banque-canada.ca

1. Pour de plus amples renseignements sur les exigences qui ont été imposées aux distributeurs de titres d'État et sur les responsabilités qui leur incombent, voir les Modalités de participation des distributeurs de titres d'État sur le site Web de la Banque du Canada, à l'adresse www.bank-banque-canada.ca

Primary dealers

Primary dealers are the core group of government securities distributors that maintains a certain threshold of activity in the market for Government of Canada securities. The Bank of Canada deals with primary dealers when it conducts open market operations in the overnight market. Primary dealer status can be attained in either treasury bills or marketable bonds, or both.

Treasury bills²

Bank of Montreal
BLC Securities Inc.
Canadian Imperial Bank of Commerce
Deutsche Bank Securities Limited
Goldman Sachs Canada
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
Merrill Lynch Canada Inc.
RBC Dominion Securities Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
The Toronto-Dominion Bank

Marketable bonds³

CIBC Wood Gundy Securities Inc.
Deutsche Bank Securities Limited
Goldman Sachs Canada
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
Merrill Lynch Canada Inc.
J.P. Morgan Securities Canada Inc.
Morgan Stanley Canada Limited
Nesbitt Burns Inc.
RBC Dominion Securities Inc.
Salomon Smith Barney Canada Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
The Toronto-Dominion Bank

Négociants principaux

Les négociants principaux constituent le réseau central de distributeurs de titres d'État dont la participation au marché des titres du gouvernement canadien se maintient à un certain seuil. La Banque du Canada traite avec les négociants principaux lorsqu'elle effectue des opérations d'open market sur le marché du financement à un jour. Il est possible d'être négociant principal en obligations négociables ou en bons du Trésor ou les deux.

Bons du Trésor²

Banque de Montréal
BLC Valeurs mobilières Inc.
Banque Canadienne Impériale de Commerce
Deutsche Bank Valeurs Mobilières Limitée
Goldman Sachs Canada
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
Merrill Lynch Canada Inc.
RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
La Banque Toronto-Dominion

Obligations négociables³

CIBC Wood Gundy valeurs mobilières Inc.
Deutsche Bank Valeurs Mobilières Limitée
Goldman Sachs Canada
Lévesque Beaubien Geoffrion Inc.
Merrill Lynch Canada Inc.
J.P. Morgan Valeurs Mobilières Canada Inc.
Morgan Stanley Canada Limitée
Nesbitt Burns Inc.
RBC Dominion valeurs mobilières Inc.
Salomon Smith Barney Canada Inc.
ScotiaMcLeod Inc.
La Banque Toronto-Dominion

2. Primary dealers' aggregate competitive bidding limit is 250 per cent of auction amount per tranche.

3. Primary dealers' aggregate competitive bidding limit is 264 per cent of auction amount.

2. Limite globale relative aux offres concurrentielles des négociants principaux : 250 % du montant adjudgé, par tranche.

3. Limite globale relative aux offres concurrentielles des négociants principaux : 264 % du montant adjudgé.

Bank of Canada

Banque du Canada

Board of Directors Conseil d'administration

Governor Gouverneur

Gordon G. Thiessen*

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Bernard Bonin*

Hon. Winston Baker, St. John's, Nfld.

J. Bernard Boudreau, Halifax, N.S.

Walter Dubowec, FCA,* Winnipeg, Man.

Raymond Garneau,* Westmount, Qué.

James S. Hinds, QC, Sudbury, Ont.

Barbara R. Hislop, Vancouver, B.C.

Aldéa Landry, c.r., Moncton, N.-B.

Harold MacKay, QC, Regina, Sask.

Paul Massicotte, St-Laurent, Qué.

Judith Maxwell,* Ottawa, Ont.

Barbara F. Stevenson, QC,* Charlottetown, P.E.I.

Ex Officio Membre d'office

Deputy Minister of Finance Sous-ministre des Finances

C. Scott Clark*

Officers Direction et cadres

Governor Gouverneur

Gordon G. Thiessen

Senior Deputy Governor Premier sous-gouverneur

Bernard Bonin

Deputy Governors Sous-gouverneurs

Charles Freedman

W. Paul Jenkins

Tim E. Noël

Sheryl Kennedy

Advisers Conseillers

Serge Vachon

Janet Cosier

Pierre Duguay

Vaughn O'Regan

Donald R. Stephenson

Special Adviser Conseiller spécial

David Laidler*

Internal Auditor Vérificateur interne

Peter Koppe

Corporate Secretary Secrétaire général

L. Theodore Requard

Chief Accountant Chef de la Comptabilité

F.J. Mahoney

*Member of the Executive Committee

*Membre du Comité de direction

*Visiting economist

*Economiste invité

Financial Markets

Chief:

R.M. Parker

Deputy Chief and Director — Research, Information Systems and Business Support:
N. Close

Research Adviser:

D.M. Zelmer

Director, Fiscal Agent Market Operations:
P.E. Demerse

Team Leaders:

D.L. Howard; W. Speckert; L.M. Thomas;
P.H. Thurlow; L.S. Young

Transition Leader:

R.C. White

Principals:

W.A. Barker; R.J. Black;
A.R.J. Gravelle; R.R. Hannah;
T.A. Hossfeld; J.W. Kiff; R.W. Morrow;
Z. A. Lalani

Senior Analysts:

J.D.S. Boisvert; P.Y.D. Farahmand;
F.M. Furlan; M.C.L.N. Harvey;
D. A. Merkley; D.L. Merrett; S.E. Toll;
M.G. Whittingham

TORONTO DIVISION

Regional Division Chief:

G.C. Nowlan

Regional Economic Senior Representative:
F.M.B. Brady

Regional Analysis Economist:

C. Kwan

Senior Analysts:

M.J. Miville; R.A. Ogrodnick

MONTREAL DIVISION

Regional Division Chief:

L.-R. Lafleur

Regional Analysis Economist:

S. Monnier

Research

Chief:

D.J. Longworth

Deputy Chief:

B.P.J. O'Reilly

Research Advisers:

I. Ip; R.T. Macklem

Assistant Chiefs:

C. Dupasquier; J. Kuszczak;
G.J. Stuber

Regional Coordinator:

A.C. Crawford

Senior Representatives (Economics) —

Halifax:

P.R. Fenton

Calgary:

H.H. Lau

Vancouver (acting):

F. Novin

Principal Researchers:

R. Amato; R. Dion; S. Hogan;
D. Maclean

Senior Analysts:

D.N. Côté; P.D. Gilbert; M. Johnson;
G. Srou; G.L. Wilkinson

Monetary and Financial Analysis

Chief:

J.G. Selody

Deputy Chief:

J.-P. Aubry

Regulatory Policy Adviser:

C.A. Goodlet

Research Advisers:

K.J. Clinton; J.F. Dingle

Assistant Chiefs:

M.L.A. Côté; W.N. Engert

Special Researchers:

K.T. McPhail; S. O'Connor

Data Base Officer:

M.M. Tootle

Principal Researchers:

J. Atta-Mensah; S.-C. Fung;
S. Hendry

Senior Analysts:

J.W. Armstrong; A. Daniel;
R.H. Lange; M.-C. Montplaisir;
R. Stilborn; G. Tkacz; M. Yuan;
G. Zhang

Marchés financiers

Chef:

R.M. Parker

Sous-chef et directeur — recherches systèmes d'information et soutien opérationnel:

N. Close

Conseiller en recherches:

D.M. Zelmer

Directeur — Opérations d'agent financier et opérations sur les marchés:

P.E. Demerse

Chefs d'équipe:

D.L. Howard; W. Speckert; L.M. Thomas;
P.H. Thurlow; L.S. Young

Chef de la transition:

R.C. White

Négociateurs-chercheurs principaux:

W.A. Barker; R.J. Black; A.R.J. Gravelle;
R.R. Hannah; T.A. Hossfeld; J.W. Kiff;
R.W. Morrow; Z.A. Lalani

Analystes principaux:

J.D.S. Boisvert; P.Y.D. Farahmand;
F.M. Furlan; M.C.L.N. Harvey;
D. A. Merkley; D.L. Merrett; S.E. Toll;
M.G. Whittingham

BUREAU DE TORONTO

Chef du bureau régional:

G.C. Nowlan

Représentante principale (Analyse économique):

F.M.B. Brady

Économiste — Analyse régionale:

C. Kwan

Analystes principaux:

M.J. Miville; R.A. Ogrodnick

BUREAU DE MONTRÉAL

Chef de bureau régional:

L.-R. Lafleur

Économiste — Analyse régionale:

S. Monnier

Recherches

Chef:

D.J. Longworth

Sous-chef:

B.P.J. O'Reilly

Conseillers en recherches:

I. Ip; R.T. Macklem;

Chefs adjoints:

C. Dupasquier; J. Kuszczak;
G.J. Stuber

Coordonnateur régional:

A.C. Crawford

Représentants principaux (Analyse économique) —

Halifax:

P.R. Fenton

Calgary:

H.H. Lau

Vancouver (intérimaire):

F. Novin

Chargés de recherches principaux:

R. Amato; R. Dion; S. Hogan; D. Maclean;

Analystes principaux:

D.N. Côté; P.D. Gilbert; M. Johnson;
G. Srou; G.L. Wilkinson

Études monétaires et financières

Chef:

J.G. Selody

Sous-chef:

J.-P. Aubry

Conseiller en politique de réglementation:

C.A. Goodlet

Conseillers en recherches:

K.J. Clinton; J.F. Dingle

Chefs adjoints:

M.L.A. Côté; W.N. Engert

Chargés de recherches spéciaux:

K.T. McPhail; S. O'Connor

Agente de base de données:

M.M. Tootle

Chargés de recherches principaux:

J. Atta-Mensah; S.-C. Fung; S. Hendry

Analystes principaux:

J.W. Armstrong; A. Daniel; R.H. Lange;
M.-C. Montplaisir; R. Stilborn; G. Tkacz;
M. Yuan; G. Zhang

International

Chief:

J.D. Murray

Deputy Chief:

J.E. Powell

Assistant Chiefs:

R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin

Senior Assistant to the Governor:

I. E. Vayid

Research Officers:

J.L.J. Jacob; M.S. Kruger;

M.C.D. Lecavalier; J.M.P. St-Amant

Senior Analysts:

R. Djoudad; M.J. T. Laflèche;

R.C. Lalonde; M.D.S. Morin;

D. Tessier

Agent (Ottawa):

N.J. Pearson

Regional Directors—Agents:

L. Lavolette (Montreal)

M. Stockfish (Toronto)

Regional Directors:

G. Bilkes (Vancouver)

R. Dolomont (Halifax)

H. Hooper (Calgary)

Assistant Directors—Operations

D.A. Ashwood (Toronto)

J.A.R. Tremblay (Montreal)

Relations internationales

Chief:

J.D. Murray

Sous-chef:

J.E. Powell

Chefs adjoints:

R.J.G.R. Lafrance; G.W. Paulin

Adjointe principale du gouverneur:

I. E. Vayid

Chargés de recherches:

J.L.J. Jacob; M.S. Kruger;

M.C.D. Lecavalier; J.M.P. St-Amant

Analystes principaux:

R. Djoudad; M.J.T. Laflèche;

R.C. Lalonde; M.D. S. Morin;

D. Tessier

Directeurs régionaux — Agents:

L. Lavolette (Montréal)

M. Stockfish (Toronto)

Directeurs régionaux:

G. Bilkes (Vancouver)

R. Dolomont (Halifax)

H. Hooper (Calgary)

Directeurs adjoints — Opérations:

D.A. Ashwood (Toronto)

J.A.R. Tremblay (Montréal)

Banking Operations

Strategic Leadership Team

Chief:

B.J.D.M. Schwab

Director of Banking Services:

J.P. Reain

Director of Currency:

G.T. Gaetz

Director of Client Services:

C.R.C. Spencer

Assistant Director:

S.A. Betts

Assistant Directors:

M.C.N. Gélinas; L. Hyland;

J.J.G. Marois; R.E. Ridley;

R.L. Wall

Scientific Adviser:

W.F. Murphy

Chief Curator and Head of the

Currency Museum:

J.G. Esler

Senior Consultants:

RE. Allenby; R.P. Miller;

W.J. Platt

Consultants:

C.M. Bisaillon; W.T. Cook;

S. L. Hill; J.P.C. Lapointe;

M.C.M. Lefebvre-Manthorp;

P. Matte; S. Mougeot;

J. Robinson; H. Wyse

Government Securities Services

Chief:

R.L. Flett

Director, Operations and

Administration:

W.G. Percival

Director, Client Services and

Strategic Planning:

E.P. Fine

Business Development Leaders:

R. Dunlop; H.A.N. Janssen;

T.R. McBride

Service Centre Leaders:

J. Cockerill; D.M. Fleck;

G.F.G. Guéranger; G. Robert;

B. Smith

Senior Business Consultants:

R.A.A. Edwards; J.M. McDougall

Business Relationship Managers:

B.E. Duncan; J.P.C. Miner;

D.K. Sargeant; K.J. Wilson

Opérations bancaires

Équipe chargée de l'orientation stratégique

Chief:

B.J.D.M. Schwab

Directeur des Services bancaires:

J. P. Reain

Directeur des Services relatifs aux billets:

G.T. Gaetz

Directeur des Services à la clientèle:

C.R.C. Spencer

Directrice adjointe:

S.A. Betts

Directeurs adjoints:

M.C.N. Gélinas; L. Hyland;

J.J.G. Marois; R.E. Ridley; R.L. Wall

Conseiller scientifique:

W.F. Murphy

Conservateur en chef et directeur du

Musée de la monnaie:

J.G. Esler

Consultants principaux:

R.E. Allenby; R.P. Miller; W.J. Platt

Consultants

C.M. Bisaillon; W.T. Cook; S.L. Hill;

J.P.C. Lapointe; M.C.M. Lefebvre-

Manthorp; P. Matte; S. Mougeot;

J. Robinson; H. Wyse

Agente (Ottawa):

N.J. Pearson

Services des titres gouvernementaux

Chief:

R.L. Flett

Directeur, Opérations et administration:

W.G. Percival

Directeur, Service à la clientèle et

planification stratégique:

E.P. Fine

Chargés de mission — Développement:

R. Dunlop; H.A.N. Janssen;

T.R. McBride

Chargés de mission — Centre de services:

J. Cockerill; D.M. Fleck;

G.F.G. Guéranger; G. Robert; B. Smith

Consultants principaux en affaires:

R.A.A. Edwards; J.M. McDougall

Responsables des relations d'affaires:

B.E. Duncan; J.P.C. Miner;

D.K. Sargeant; J. Wilson

Audit

Internal Auditor:

P. Koppe

Assistant Internal Auditors:

B.M. Aiken; D.N. Sullivan

Audit Officers:

C.E. Abela; J.D. Lanthier;

J.P.S. Michaud; C.S. Reid

Executive and Legal Services

Corporate Secretary and Chief:

L.T. Requard

Legal Services

General Counsel:

D.M. Duffy

Senior Legal Counsel:

R.G. Turnbull

Legal Counsels:

M. Bordeleau; K. Davison

Executive Secretariat

Assistant Secretaries:

S.I. Balatti; D. Caron; S. Chibuk

Special Assistant:

B.R. Auger

Head, Administrative Services:

M.F.G. Mainville

Communications Services

Chief:

B. Yemen

Deputy Chief:

M.A.J. Charron

Head, Translation:

M.L.Y. Brousseau

Head, Public Affairs:

N. Poirier

Head, Publishing:

M. Giuliani

Head, Internal Communications:

J. Bourque

Deputy Chief Translator:

L. Gauvin

Manager, Editorial Services:

J.E. Moxley/L.-A. Solomonian

Head, Speechwriting and Related Services:

S. Hall

Head, Planning/Environment Analysis:

L. Drouin

Infrastructure Services

Chief:

D.W. MacDonald

Special Assistant:

C.J.A.M. Saikaley

Business Development Director:

F.J.B. Turner

Business Development Managers:

B.A. Nichols; E.D. Nymark;

L.R. McEwen

Service Delivery Managers:

D.W. Trevorrow; M.C.M. Sabourin;

H.M. Balon; M.-C.M. Lam

Planning & Support Services

Planning & Technology Research Leader:

J.M. Gabie

INET Strategy Leader:

S.R. Tennenhouse

Planning Coordinator:

S.F. White

Senior Project Leaders:

W.J. Skof; M.M.M. Dagenais

Systems Solutions & Practices

Director:

C.J. Hemstead

Senior Project Manager, Year 2000

Project:

C.B. Smith-Belisle

Managers:

B.V. Riff; J.R.M. Huard

Senior Project Leaders:

J.E.M. Cléroux; M.A. Donahue;

M.L. Fleming; R.J. Hague;

M.N.M. Letellier;

D.L. Loomis-Bennett;

M.A. McCarthy; A.K.L. Santry;

L.M. Saunders; E.P. Tompkins;

S.M. Webber

Corporate Work Environment

Director:

J.J. Otterspoor

Senior Managers:

D.R. Czop; J.C. McBane;

G.D.W. Kirkwood; J.M. Reinburg;

C.H. Scott

Vérification

Vérificateur interne:

P. Koppe

Vérificateurs internes adjoints:

B.M. Aiken; D.N. Sullivan

Agents de la vérification :

C.E. Abela; J.D. Lanthier;

J.P.S. Michaud; C.S. Reid

Services à la Haute Direction et Services juridiques

Secrétaire général et chef :

L.T. Requard

Section des affaires juridiques

Avocate générale :

D.M. Duffy

Conseiller juridique principal :

R.G. Turnbull

Conseillères juridiques :

M. Bordeleau; K. Davison

Secrétariat de la Haute Direction

Secrétaires adjointes :

S.I. Balatti; D. Caron; S. Chibuk

Adjoint spécial :

B.R. Auger

Chef, Services administratifs :

M.F.G. Mainville

Services de communication

Chef :

B. Yemen

Sous-chef :

M.A.J. Charron

Chef, Service de traduction:

M.L.Y. Brousseau

Chef, Service des affaires publiques :

N. Poirier

Chef, Service de l'édition :

M. Giuliani

Chef, Service des communications internes :

J. Bourque

Sous-chef, Service de traduction :

L. Gauvin

Chef du Service de rédaction :

J.E. Moxley/L.-A. Solomonian

Chef, Rédaction de discours et services connexes:

S. Hall

Chef, Service de la planification et Service de l'analyse de l'environnement :

L. Drouin

Services techniques

Chef :

D.W. MacDonald

Adjointe spéciale :

C.J.A.M. Saikaley

Directeur de l'expansion des secteurs d'activité :

F.J.B. Turner

Responsables de l'expansion des secteurs d'activité :

B.A. Nichols; E.D. Nymark;

L.R. McEwen

Responsables de la prestation de services :

D.W. Trevorrow; M.C.M. Sabourin;

H.M. Balon; M.-C.M. Lam

Services de planification et de soutien

Chef, Planification et recherche technologique :

J.M. Gabie

Chef de la stratégie I-NET :

S.R. Tennenhouse

Co-ordonnateur de la planification :

S.F. White

Chargés de projets principaux:

W.J. Skof; M.M.M. Dagenais

Systèmes et solutions informatiques

Directeur :

C.J. Hemstead

Gestionnaire principal du projet de l'an 2000 :

C.B. Smith-Belisle

Chefs de service :

B.V. Riff; J.R.M. Huard

Chefs de projets principaux :

J.E.M. Cléroux; M.A. Donahue;

M.L. Fleming; R.J. Hague;

M.N.M. Letellier;

D.L. Loomis-Bennett;

M.A. McCarthy; A.K.L. Santry;

L.M. Saunders; E.P. Tompkins;

S.M. Webber

Managers:

L.A. DiMillo; J.M.F.A. Lemieux;
S.S. Law; A.G.J. Mageau;
D.J. Schaffler

Officers:

A.A. Audette; G.I. Ireland;
D.L. Whitman; C.M. Sullivan

Senior Project Leaders:

D.R. Chandonnet; L.F. Coburn;
J.S. Garbuio; L.R. Hickey;
H.A. Klee; D.M. MacCara;
J.W.P. Mallette; N. Rahemtulla;
D.W. Walker

Senior Technology Architect:

M.C.A. Tong

Building Manager, Ottawa:

W.A. Pettipas

Building Manager, MAOC:

J.Y.R. Richard

Management Services**Chief:**

J. Cosier

Service Teams & Employee Services**Director:**

R.A.J. Julien

Service Teams**Service Leaders:**

Banking Operations—M.F.F. Girard
Government Securities Services—
K.L. Donohue
Group of Eight—M.N.J. Caron
Infrastructure Services—D. Wiseman

Employee Services**Service Leader:**

J.D. Ormiston

Head, Health & Safety Resource**Centre:**

M.C.D. Aspila

Employee Relations Adviser:

D.P. Larocque

Management Practices**Functional Advisers:****Human Resources:**

J.H.C.J.-B. Montambault

Information Management:

C.G. Leighton

Finance:

M.M. Riopelle

Senior Consultants:**Human Resources:**

J.-R. Bonin; G. Cazabon;
K.D. McDonald

Information Management:

C.S. Emery; C. Feiner

Finance:

J. Bromley

Operations Centre**Director:**

F.J. Mahoney

Corporate Reporting & Treasury**Services****Service Leader:**

W.D. Sinclair

Procurement**Senior Consultant:**

R.D. Hepplewhite

Information Resource Centre**Service Leader:**

C. Hunt

Archivist:

R.C. Miller

Business Improvement Team**Service Leader:**

C.H.G. Power

Consultants:

C.P. McDowall; C.D. Trotman

Milieu de travail général**Directeur :**

J.J. Otterspoor

Chefs de service principaux :

D.R. Czop J.C. McBane;
G.D.W. Kirkwood; J.M. Reinburg;
C.H. Scott

Chefs de service :

L.A. DiMillo; S.S. Law;
J.M.F.A. Lemieux; A.G.J. Mageau;
D.J. Schaffler

Agents :

A.A. Audette; G.I. Ireland;
D.L. Whitman; C.M. Sullivan

Chefs de projets principaux :

D.R. Chandonnet; L.F. Coburn;
J.S. Garbuio; L.R. Hickey; H.A. Klee;
D.M. MacCara; J.W.P. Mallette
N. Rahemtulla; D.W. Walker

**Concepteur principal de techniques
informatiques :**

M.C.A. Tong

Responsable d'immeuble, Ottawa :

W.A. Pettipas

Responsable d'immeuble, COAM :

J.Y.R. Richard

Services de gestion**Chef :**

J. Cosier

**Équipes des services de gestion &
Services aux employés****Directeur :**

R.A.J. Julien

Équipes des services de gestion**Responsables des services :**

Opérations bancaires — M.F.F. Girard;
Services des titres gouvernementaux —
K.L. Donohue;
Groupe des Huit — M.N.J. Caron;
Services techniques — D. Wiseman;

Services aux employés**Responsable des services :**

J.D. Ormiston

**Chef de service – Centre de santé et de
sécurité au travail :**

M.C.D. Aspila

Conseillère en Relations de travail :

D.P. Larocque

Pratiques de gestion**Conseillers fonctionnels :****Ressources humaines :**

J.H.C.J.-B. Montambault

Information :

C.G. Leighton

Finance :

M.M. Riopelle

Consultants principaux :**Ressources humaines :**

J.-R. Bonin; G. Cazabon;
K.D. McDonald;

Information :

C.S. Emery; C. Feiner

Finance :

J. Bromley

Centre des opérations**Directeur :**

F.J. Mahoney

Rapports organisationnels et trésorerie**Responsable des services :**

W.D. Sinclair

Approvisionnements**Consultant principal :**

R.D. Hepplewhite

Centre d'information et de ressources**Responsable des services :**

C. Hunt

Archiviste :

R.C. Miller

**Équipe de l'amélioration des méthodes de
travail****Responsable des services :**

C.H.G. Power

Consultants :

C.P. McDowall; C.D. Trotman

(Effective 1 April 1999)

(Au 1^{er} avril 1999)

Articles and speeches

Articles et discours

Summer 1998 to Winter 1998–1999

| | |
|------------------|--|
| Summer 1998 | Recent economic and financial developments Labour force participation in Canada: Trends and shifts The declining supply of treasury bills and the Canadian money market Remarks by Gordon Thiessen, Governor of the Bank of Canada — Globalized financial markets and monetary policy Technical note |
| Autumn 1998 | Lower inflation: Benefits and costs Currency crises and fixed exchange rates in the 1990s: A review The LVTS—Canada's large-value transfer system A primer on the implementation of monetary policy in the LVTS environment Remarks by Gordon Thiessen, Governor of the Bank of Canada — Global uncertainties and the Canadian economy |
| Winter 1998–1999 | Recent economic and financial developments Downward wage rigidity Survey of the Canadian foreign exchange and derivatives markets Conference summary: Information in financial asset prices Remarks by Gordon Thiessen, Governor of the Bank of Canada — The Canadian experience with targets for inflation control — The Canadian economy and monetary policy in unsettled times — The euro: Its economic implications and its lessons for Canada Technical note: A new trade-weighted exchange rate index for Canada |

Été 1998 — Hiver 1998–1999

| | |
|-------------------|---|
| Été 1998 | L'évolution économique et financière récente Le taux d'activité de la population canadienne : son évolution et ses tendances Les incidences de la diminution de l'offre de bons du Trésor sur le marché monétaire au Canada Allocution prononcée par Gordon Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada — La mondialisation des marchés financiers et la politique monétaire Note technique |
| Automne 1998 | Les avantages et les coûts d'une réduction de l'inflation Les crises de change et les régimes de change fixe depuis le début des années 1990 Le STPGV ou système canadien de transfert de paiements de grande valeur La mise en œuvre de la politique monétaire à l'ère du STPGV : notions de base Allocution prononcée par Gordon Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada — L'incertitude sur la scène mondiale et ses effets sur l'économie canadienne |
| Hiver 1998 – 1999 | L'évolution économique et financière récente La rigidité à la baisse des salaires Enquête sur l'activité des marchés des changes et des produits dérivés au Canada Résumé du colloque sur la valeur informative des prix des actifs financiers Allocutions prononcées par Gordon Thiessen, gouverneur de la Banque du Canada — Les cibles de maîtrise de l'inflation : l'expérience canadienne — L'économie canadienne et la politique monétaire en période d'instabilité — L'avènement de l'euro : son incidence économique et les leçons à tirer de cette expérience Note technique : Un nouvel indice pondéré des cours du dollar canadien |

Bank of Canada publications

For further information, including subscription prices, contact
Publications Distribution, Communications Services, Bank of Canada,
Ottawa, K1A 0G9 (Telephone: 613-782-8248)

Annual Report of the Governor, published in March each year

Monetary Policy Report, published semi-annually

Bank of Canada Review, published quarterly
(See page 2 for subscription information.)

Minutes of the Board of Directors' Meetings
Available by mail or facsimile through subscription

Weekly Financial Statistics, published each Friday
Available by mail or facsimile through subscription

International asset substitutability: Theory and evidence for Canada
P. Boothe, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth, published February 1985

The Submission of the Bank of Canada to the Commission of Inquiry on
Certain Banking Operations (Estey Commission), published May 1986

Conference proceedings:

The Exchange Rate and the Economy, proceedings of a conference
held at the Bank of Canada, June 1992

Economic Behaviour and Policy Choice Under Price Stability,
proceedings of a conference held at the Bank of Canada,
October 1993

Credit, Interest Rate Spreads and the Monetary Policy Transmission
Mechanism, proceedings of a conference held at the
Bank of Canada, November 1994

Money Markets and Central Bank Operations, proceedings of a
conference held by the Bank of Canada, November 1995

Exchange Rates and Monetary Policy, proceedings of a conference held
by the Bank of Canada, October 1996

Price Stability, Inflation Targets and Monetary Policy, May 1997

Information in financial asset prices, May 1998

These volumes are available at Can.\$15 plus GST and PST where
applicable.

Technical Reports (listed overleaf)

Working Papers

Publications de la Banque du Canada

Pour plus de renseignements, y compris les tarifs d'abonnement, veuillez vous
adresser au Service de la diffusion des publications, Services de communication, Banque
du Canada, Ottawa (Ontario), Canada, K1A 0G9, ou composer le (613)782-8248.

Rapport annuel du gouverneur. Paraît chaque année en mars.

Rapport sur la politique monétaire. Paraît deux fois par année.

Revue de la Banque du Canada. Paraît chaque trimestre.
(Voir les renseignements relatifs aux abonnements à la page 2.)

Procès-verbaux des réunions du Conseil d'administration
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Bulletin hebdomadaire de statistiques financières. Paraît tous les vendredis.
(Envoi par la poste ou par télécopieur sur abonnement)

Substituabilité internationale des actifs : Théorie et vérification empirique au Canada
P. Booth, K. Clinton, A. Côté, D. Longworth. Publié en février 1985.

Mémoire présenté par la Banque du Canada à la Commission d'enquête sur certaines
opérations bancaires (Commission Estey). Publié en mai 1986.

Actes de colloques :

Taux de change et économie, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada
en juin 1992

Comportement des agents économiques et formulation des politiques en régime
de stabilité des prix, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en
octobre 1993

Le crédit, les écarts entre taux d'intérêt et le mécanisme de transmission de la
politique monétaire, Actes d'un colloque tenu à la Banque du Canada en
novembre 1994

Les marchés monétaires et les opérations de la banque centrale, Actes d'un
colloque tenu par la Banque du Canada en novembre 1995

Les taux de change et la politique monétaire, Actes d'un colloque tenu à la Banque du
Canada en octobre 1996

Stabilité des prix, cibles en matière d'inflation et politique monétaire, mai 1997

La valeur informative des prix des actifs financiers, mai 1998

Ces publications sont offertes au prix du 15 \$ CAN, plus la TPS et, s'il y a lieu, la
taxe de vente provinciale.

Rapports techniques (Voir la liste aux pages suivantes.)

Documents de travail

Technical Reports are usually published in the original language only, with an abstract in both official languages. Single copies of these publications may be obtained without charge by writing to:

Publications Distribution, Bank of Canada, Ottawa, Ontario, K1A 0G9. Consult the Spring 1998 issue of the *Review* for a list of the Staff Research Studies and Technical Reports published before 1988.

Technical Reports

- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen S. Poloz and Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 The NAIRU in Canada: Concepts, determinants and estimates (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray and Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer and Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier and Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for the measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton and Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion

Les Rapports techniques sont publiés en règle générale dans la langue utilisée par les auteurs; ils sont cependant précédés d'un résumé bilingue. On peut obtenir gratuitement un exemplaire de ces études en s'adressant à la Diffusion des publications, Ottawa (Ontario), K1A 0G9. Pour obtenir la liste des travaux de recherche et des Rapports techniques publiés avant 1988, veuillez consulter le numéro du printemps 1998 de la *Revue*.

Rapports techniques

- 48 An analysis of the information content of alternative monetary aggregates (1988)
Doug Hostland, Stephen S. Poloz et Paul Storer
- 49 An analysis of the information content of alternative credit aggregates (1988)
Leslie Milton
- 50 Le TCNA au Canada : Les concepts, les déterminants et les estimations (1988)
David E. Rose
- 51 Regional disparities in wage and unemployment rates in Canada: A review of some issues (1989)
Kathleen Day
- 52 International interest rate linkages and monetary policy: A Canadian perspective (1990)
John Murray et Ritha Khemani
- 53 Measuring the profitability and effectiveness of foreign exchange market intervention: Some Canadian evidence (1990)
John Murray, Mark Zelmer et Shane Williamson
- 54 The goal of price stability: A review of the issues (1990)
Jack Selody
- 55 Some evidence on hysteresis and the costs of disinflation in Canada (1991)
Barry Cozier et Gordon Wilkinson
- 56 Wage and price dynamics in Canada (1992)
Barry Cozier
- 57 Some implications of international financial integration for Canadian public policy (1992)
William White
- 58 Government debt in an open economy (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 59 A simple multivariate filter for the measurement of potential output (1992)
Douglas Laxton et Robert Tetlow
- 60 Fiscal policy and external balance in the G-7 countries (1992)
Stephen S. Poloz
- 61 Un modèle du coût du financement et du ratio d'endettement des entreprises non financières (1993)
Jean-François Fillion
- 62 The development of financial derivatives markets: The Canadian experience (1993)
Sean O'Connor

- 62 The development of financial derivatives markets: The Canadian experience (1993)
Sean O'Connor
- 63 Monetary policy, uncertainty and the presumption of linearity (1993)
Douglas Laxton, David Rose and Robert Tetlow
- 64 Measurement biases in the Canadian CPI (1993)
Allan Crawford
- 65 Tests of market efficiency in the one-week when-issued market for Government of Canada treasury bills (1994)
D. Graham Pugh
- 66 Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994)
Alain DeSerres and René Lalonde
- 67 The role of house prices in regional inflation disparities (1994)
Dinah Maclean
- 68 The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994)
Brenda González-Hermosillo
- 69 From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada (1994)
Kevin Clinton and Donna Howard
- 70 The implications of the FTA and NAFTA for Canada and Mexico (1994)
William R. White
- 71 Wealth, disposable income and consumption: Some evidence for Canada (1994)
R. Tiff Macklem
- 72 The steady-state model: SSQPM. The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 1 (1994)
Richard Black, Douglas Laxton, David Rose and Robert Tetlow
- 73 A robust method for simulating forward-looking models
The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 2 (1995)
John Armstrong, Richard Black, Douglas Laxton and David Rose
- 74 The electronic purse: An overview of recent developments and policy issues (1996)
Gerald Stuber
- 75 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 3
The dynamic model: QPM (1996)
Donald Coletti, Benjamin Hunt, David Rose and Robert Tetlow
- 76 Excess volatility and speculative bubbles in the Canadian dollar: Real or imagined? (1996)
John Murray, Simon van Norden and Robert Vigfusson
- 77 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 4
A semi-structural method to estimate potential output: Combining economic theory with a time-series filter (1996)
Leo Butler
- 63 Monetary policy, uncertainty and the presumption of linearity (1993)
Douglas Laxton, David Rose et Robert Tetlow
- 64 Measurement biases in the Canadian CPI (1993)
Allan Crawford
- 65 Tests of market efficiency in the one-week when-issued market for Government of Canada treasury bills (1994)
D. Graham Pugh
- 66 Les sources des fluctuations des taux de change en Europe et leurs implications pour l'union monétaire (1994)
Alain DeSerres et René Lalonde
- 67 The role of house prices in regional inflation disparities (1994)
Dinah Maclean
- 68 The microstructure of financial derivatives markets: Exchange-traded versus over-the-counter (1994)
Brenda González-Hermosillo
- 69 From monetary policy instruments to administered interest rates: The transmission mechanism in Canada (1994)
Kevin Clinton et Donna Howard
- 70 The implication of FTA and NAFTA for Canada and Mexico (1994)
William R. White
- 71 Wealth, disposable income and consumption: Some evidence for Canada (1994)
R. Tiff Macklem
- 72 The steady-state model: SSQPM. The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 1 (1994)
Richard Black, Douglas Laxton, David Rose et Robert Tetlow
- 73 A robust method for simulating forward-looking models
The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 2 (1995)
John Armstrong, Richard Black, Douglas Laxton et David Rose
- 74 The electronic purse: An overview of recent developments and policy issues (1996)
par Gerald Stuber
- 75 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 3
The dynamic model: QPM (1996)
Donald Coletti, Benjamin Hunt, David Rose et Robert Tetlow
- 76 Excess volatility and speculative bubbles in the Canadian dollar: Real or imagined? (1996)
John Murray, Simon van Norden et Robert Vigfusson
- 77 The Bank of Canada's new Quarterly Projection Model, Part 4
A semi-structural method to estimate potential output: Combining economic theory with a time-series filter (1996)
Leo Butler
- 78 Do mechanical filters provide a good approximation of business cycles? (1996)
Alain Guay et Pierre St-Amant
- 79 Measurement of the output gap: A discussion of recent research at the Bank of Canada (1997)
Pierre St-Amant et Simon van Norden
- 80 Constraints on the conduct of Canadian monetary policy in the 1990s: Dealing with uncertainty in financial markets (1997)
Kevin Clinton et Mark Zelmer

-
- | | | | |
|----|--|----|--|
| 78 | Do mechanical filters provide a good approximation of business cycles? (1996) Alain Guay and Pierre St-Amant | 81 | The Canadian banking system (1998) Charles Freedman |
| 79 | Measurement of the output gap: A discussion of recent research at the Bank of Canada (1997) Pierre St-Amant and Simon van Norden | 82 | The financial services sector: Past changes and future prospects (1998) Charles Freedman et Clyde Goodlet |
| 80 | Constraints on the conduct of Canadian monetary policy in the 1990s: Dealing with uncertainty in financial markets (1997) Kevin Clinton and Mark Zelmer | 83 | The benefits of low inflation: Taking stock (1998) Brian O'Reilly |
| 81 | The Canadian banking system (1998) Charles Freedman | 84 | Yield curve modelling at the Bank of Canada (1999) David Bolder et David Stréliski |
| 82 | The financial services sector: Past changes and future prospects (1998) Charles Freedman and Clyde Goodlet | 85 | Inflation targeting under uncertainty (1999) Gabriel Srouf |
| 83 | The benefits of low inflation: Taking stock (1998) Brian O'Reilly | | |
| 84 | Yield curve modelling at the Bank of Canada (1999) David Bolder and David Stréliski | | |
| 85 | Inflation targeting under uncertainty (1999) Gabriel Srouf | | |

Subject index

to the statistical series by table number. A † indicates seasonally adjusted data.

Acceptances (see Bankers' acceptances)
 Assets and liabilities
 Bank of Canada B1 B2
 Chartered banks C1 C2 C3 C4 C8†
 Credit unions and caisses populaires D2
 Sales finance and consumer loan companies D3
 Trust and mortgage loan companies D1
 Automated clearing settlement system
 Overdraft loans B3
 Positive balances B3
 Balance of international payments A1†
 J1† J2
 Banker's acceptances C2 C4
 Money market trading F11
 New issues F4 F5
 Outstanding F2
 Rate F1
 Bank of Canada
 Advances to members of Canadian Payments Association B1 B2 C4
 Assets and liabilities B1 B2
 Holdings of Government of Canada securities B1 B2 G4 G5
 Bank Rate F1
 Bonds
 New issues and retirements F4 G2
 Placed in Canada F5
 Placed in Canada and abroad F4
 Corporate F9 F10
 Government of Canada F7 G2
 Provincial, municipal F7 F8
 Outstanding G4 G5 G6 G7
 Trading F12 F13 F14
 Yields A1 F1
 Budgetary deficit or surplus, Government of Canada G1
 Business credit E2
 Business loans, chartered banks C1 C5 C7 C8†
 C-6 currencies in Canadian dollars I1
 Call and short loans, chartered banks C1 C3 C5 C9
 Caisses populaires D2
 Canada Savings Bonds
 Holdings of general public E1 G1 G4 G5 G6 G7
 Net new issues F5
 Canadian Payments Association
 Bank of Canada advances to B1 B2 B3
 Deposits with Bank of Canada B1, B2
 Capacity utilization rates A1†
 Capital account, balance of payments J2
 Chartered banks
 Assets C1 C3 C5 C8† C10
 Deposits with Bank of Canada B1 B2 C1 C3 C5
 Foreign currency assets, liabilities C9 C10
 Liabilities C2 C4 C6 C8†
 Non-residents: claims on and liabilities to C10
 Loans (see Loans, chartered banks)
 Regional distribution, assets C5
 Regional distribution, liabilities C6
 Commercial paper (see Corporate paper)
 Commercial paper rate, U.S. F1
 Construction H1† H2† H3† H4† H7†
 Consumer credit A1† E2
 Consumer price index A1† H8†
 Corporate bonds
 Issues and retirements F9 F10
 Trading F12
 Yields F1
 Corporate paper
 New issues, net F4 F5 F6
 Outstanding F2
 Rate F1
 Trading F11
 Corporate profits H2†
 Counterfeit notes B4
 Credit card balances of chartered banks C7
 Credit measures E2
 Credit unions D2
 Currency outside banks E1†
 Current account, balance of payments A1† J1†
 Daily interest deposits C2
 Day-to-day loans C3
 Debentures of banks C2 C4
 Demand deposits C2 C4 C6 C8†
 Deposit rates, chartered banks F1
 Domestic demand, excluding inventories A1† H1† H2† H3†
 Domestic product, gross A1† H1† H2† H3†
 Durables

Index des sujets

Les numéros figurant après les sujets sont ceux des tableaux. Le signe † indique que les données sont désaisonnalisées.

Acceptations bancaires C2 C4
 Émissions F4 F5
 Encours F2
 Opérations du marché monétaire F11
 Taux F1
 Accords salariaux H9
 Actif et passif
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C2 C3 C4 C8†
 Caisses populaires et crédit unions D2
 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1
 Sociétés de financement des ventes D3
 Actions
 Bourse F3
 Émissions F4 F5 F6 F9 F10
 Taux de capitalisation des bénéfices F3
 Taux de rendement F3
 Agrégats monétaires (M1 brut M1+ M1++ M2 M2+ M2++ M3) A1† E1
 Association canadienne des paiements
 Avances de la Banque du Canada B1 B2 B3
 Dépôts à la Banque du Canada B1 B2
 Avoirs canadiens des non-résidents, variation J2
 Avoirs et engagements en monnaies étrangères
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9
 Avoirs et engagements comptabilisés au Canada C10
 Avoirs liquides, banques à charte C1 C3 C8†
 Balance commerciale A1† J1† J3† J4†
 Balance courante, balance des paiements A1† J1†
 Balance des capitaux, balance des paiements J2
 Balance des paiements A1† J1† J2
 Banque du Canada
 Actif et passif B1 B2
 Avances aux membres de l'Association canadienne des paiements B1 B2 C4
 Titres du gouvernement canadien B1 B2 G4 G5
 Banques à charte
 Actif C1 C3 C5 C8† C10
 Avoirs et engagements en monnaies étrangères C9 C10a
 Créances sur les non-résidents et engagements vis-à-vis d'eux C10
 Dépôts à la Banque du Canada B1 B2 C1 C3 C5
 Passif C2 C4 C6 C8†
 Prêts (voir Prêts, banques à charte)
 Répartition régionale de l'actif C5
 Répartition régionale du passif C6
 Bénéfices des sociétés H1†
 Besoins de trésorerie, gouvernement canadien A1† G1
 Biens durables
 Dépenses des ménages H1† H2† H3†
 Prix H3† H8†
 Billets contrefaits B4
 Billets en circulation B1 B2 B4
 Bons du Canada en dollars É.-U. F6 G4 G6
 Bons du Trésor, provinces F4 F5
 Bons du Trésor, gouvernement canadien
 Échéance G6
 Émissions F4 F5
 Encours F2 G4
 Opérations F11 F13
 Répartition des portefeuilles G4
 Banque du Canada B1 B2
 Banques à charte C1 C3
 Autres D1 D2 D4 D5 G7
 Taux de rendement A1 F1
 Bourse F3
 Bourse, États-Unis F3
 Caisses populaires D2
 Capitalisations des bénéfices F3
 Cartes de crédit des banques à charte, soldes C7
 Certificats de placement garantis F1
 Cessions en pension B3 F14
 Cessions en pension spéciales F14
 Chômage A1† H5† H6†
 Coefficient d'avoirs liquides, banques à charte C1
 Commerce extérieur (Voir Exportations et Importations.)
 Compagnies d'assurance-vie, opérations d'investissement D4
 Comptes nationaux H1† H2† H3†
 Comptes spéciaux de dépôt B3
 Consommation des ménages (Voir Dépenses des ménages.)
 Construction H1† H2† H3† H4† H7†
 Construction de logements H1† H2† H3† H7†
 Construction, logements exclus H1† H2† H3†
 Contrats financiers à terme F14
 Cours du change au comptant I1
 Créances affacturées C7
 Créances résultant du crédit-bail C1 C3 C5 C7
 Crédit à la consommation A1† E2
 Crédits aux entreprises E2
 Crédits aux ménages E2
 Crédit hypothécaire à l'habitation E2
 Crédit unions D2
 Débitures des banques C2 C4

| | | | |
|---|---|--|---|
| Personal expenditures H1† H2† H3† Prices H3† H8† Employment A1† H5† H6† Equities New issues F4 F5 F6 F9 F10 Price/earnings ratio F3 Stock market F3 Yields F3 Euro in Canadian dollars I1 Exchange rates A1 I1 Exports J1† J3† Commodity classification J5† Geographic classification J3† National accounts H1† H2† H3† Prices and volumes J4† J5† Factored receivables C7 Farm income H1† Farm inventories H1† Federal funds rate, U.S. F1 Finance company paper (see Corporate paper) Finance and consumer loan companies (see Sales finance companies) Financial futures F14 Financing requirement, federal A1† G1 Fiscal position, federal G1 Foreign currency assets and liabilities Bank of Canada B1 B2 Chartered banks C1 C2 C3 C4 C5 C6 C9 Total booked in Canada C10 Foreign exchange reserves (see Official international reserves) Forward premium or discount, U.S. dollar F1 General loans C8† (see also Chartered bank assets; Loans, chartered banks) Gold, holdings I2 Government expenditures, national accounts G1 H1† H2† H3† Government of Canada, net financing requirements A1† G1 Government of Canada securities Details, new issues and retirements G2 Details, outstanding issues G3 Distribution of holdings G4 G5 General public holdings G4 G5 G7 Gross new issues, retirements F7 G2 Net new issues by area of placement F4 F5 F6 Outstanding G4 Prices and yields A1† F1 Term to maturity G6 G7 Trading F11 F12 F13 F14 Type of instrument G6 G7 Gross domestic product Current dollars A1† H1† Constant dollars A1† H2† Gross national expenditure Current dollars H1† Constant dollars H2† | GDP implicit price indexes H3† Guaranteed investment certificate (GIC) rate F1 Hourly earnings A1† H9 Household credit E2 Housing Construction H1† H2† H3† H7† Starts H7† Vacancies H7† Imports J1† J3† Commodity classification J6† Geographic classification J3† National accounts H1† H2† H3† Prices and volume J4† J6† Income tax revenues, federal Personal G1 Corporate G1 Indirect taxes G1 Less subsidies H1† Industry, bank loans by sector C7 Interest, dividend receipts/payments, international J1† Interest rates F1 International reserves (see Official international reserves) Inventories H1† H2† Investment, fixed H1† H2† H3† Investment funds D5 Investment income H1† Labour force A1† H5† H6† Labour income A1† H1† Leasing receivables C1 C3 C5 C7 Lending rates, chartered banks F1 Life insurance companies, investments D4 Liquid assets, chartered banks C1 C3 C8† Liquid asset ratio, chartered banks C1 Loans, chartered banks C1 C3 C8† Authorization, business loans C5 Classification of loans C7 Types of loans C1 C3 C5 Regional distribution C5 Machinery and equipment investment H1† H2† H3† Manufacturing A1† H4† Merchandise trade (see Exports; Imports) Merchandise trade balance A1† J1† J3† J4† Monetary aggregates (Gross M1 M1+ M1++ M2 M2+ M2++ M3) A1† E1 Money market F1 F11 Money supply (see Monetary aggregates) Mortgage credit, residential E2 Mortgage loan rate F1 Mortgage loan companies D1 Mortgage loans Chartered banks C1 C3 C5 Credit unions and caisses populaires D2 Investment funds D5 | Demande intérieure, stocks non compris A1† H1† H2† H3† Dépense nationale brute En dollars constants H2† En dollars courants H1† Dépenses des ménages A1† H1† H2† H3† Dépenses publiques, comptes nationaux G1 H1† H2† H3† Dépôts à intérêt quotidien C2 Dépôts à terme et à préavis C2 C8† E1 Dépôts à vue C2 C4 C6 C8† Dépôts d'épargne des particuliers C2 C4 C8† Répartition régionale C6 Devises du C-6 en dollar canadien I1 Dollar É.-U. en dollar canadien A1 I1 Dollar É.-U., report ou déport F1 Droits de tirage spéciaux (DTS) Avoirs I2 Évaluation I1 Effets pris en pension B1 B2 Emploi A1† H5† H6† Euro en dollar canadien I1 Excédent ou déficit budgétaire, gouvernement canadien G1 Exportations J1† J3† Comptes nationaux H1† H2† H3† Prix et volumes J4† J5† A1† Répartition par catégorie de produits J5† Répartition par destination J3† Fonds mutuels autres que ceux du marché monétaire E1 Gains horaires A1† H9 Gouvernement canadien, besoins nets de trésorerie A1† G1 Importations J1† J3† Catégories selon la provenance J3† Comptes nationaux H1† H2† H3† Prix et volume J4† J6† Répartition par catégorie de produits J6† Impôt sur le revenu, gouvernement canadien Sociétés G1 Particuliers G1 Impôts indirects G1 Moins subventions H1† Indicateurs de l'évolution du crédit E2 Indice des prix à la consommation (IPC) A1† H8† Industries manufacturières Production A1† H4† Intérêts et dividendes, balance des paiements J1† Investissement, machines et matériel H1† H2† H3† Lignes de crédit G4 G5 G6 G7 Logements Construction H1† H2† H3† H7† Logements inoccupés H7† Mises en chantier H7† Loyer de l'argent (Voir Taux d'intérêt.) | Marché monétaire F1 F11 Masse monétaire (Voir Agrégats monétaires.) Monnaie hors banques E1† Obligations Taux de rendement A1 F1 Émissions et remboursements F4 G2 Titres placés au Canada F5 Titres placés au Canada et à l'étranger F4 Gouvernement canadien F7 G2 Provinces et municipalités F7 F8 Sociétés F9 F10 Encours G4 G5 G6 G7 Opérations F12 F13 F14 Obligations d'épargne du Canada Émissions nettes F5 Portefeuilles du public E1 G1 G4 G5 G6 G7 Obligations des municipalités Émissions et remboursements F8 Opérations F12 Placements F4 F5 F6 Obligations des provinces Émissions F4 F5 F6 F7 Opérations F11 F12 F14 Remboursements F7 Taux de rendement F1 Obligations des sociétés Émissions et remboursements F9 F10 Opérations F12 Rendements F1 Opérations non budgétaires, gouvernement canadien G1 Or, avoirs en I2 Papier commercial (Voir Papier des sociétés.) Papier des sociétés Émissions nettes F4 F5 F6 Encours F2 Opérations F11 Taux F1 Placements Revenus H1† Sociétés D5 Population active A1† H5† H6† Prêts à vue ou à court terme, banques à charte C1 C3 C5 C9 Prêts à vue C9 Prêts au jour le jour C3 Prêts aux entreprises, banques à charte C1 C5 C7 C8† Prêts personnels Prêts bancaires, répartition par branche d'activité C7 Prêts généraux C8† (Voir également Avoirs des banques à charte; Prêts, banques à charte.) Prêts hypothécaires Banques à charte C1 C3 C5 Caisses populaires et crédit unions D2 Compagnies d'assurance-vie D4 Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire D1 Sociétés de financement des ventes D3 Sociétés de placement D5 Prêts personnels C1 C5 C7 D1 D2 D3 Banques à charte C1 C7 Répartition régionale C5 |
|---|---|--|---|

| | | | |
|--|---|--|--|
| Life insurance companies D4 | Securities (see also Government of Canada securities) | Prêts, banques à charte C1 C3 C8† | Taux des certificats de placement garantis F1 |
| Sales finance companies D3 | New issues by Canadian borrowers, net | Répartition régionale C5 | Taux des dépôts bancaires F1 |
| Trust and mortgage loan companies D1 | F4 F5 F6 F11 F12 F14 | Types de prêts C1 C3 C5 | Taux des fonds à un jour F1 |
| Municipal bonds | Placed in Canada F5 | Ventilation des prêts aux entreprises, par autorisation C5 | Taux des fonds fédéraux, États-Unis F1 |
| Issues and retirements F8 | Placed abroad F6 | Ventilation des prêts C7 | Taux des prêts hypothécaires F1 |
| Placements F4 F5 F6 | Placed in U.S. F6 | Prises en pension B1 B2 B3 | Taux du papier commercial, États-Unis F1 |
| Trading F12 | Trading F11 F12 F14 | Prix | Taux officiel d'escompte F1 |
| National accounts H1† H2† H3† | Security yields A1 F1 F3 | Consommation A1† H8† | Terme à courir (Voir Échéance.) |
| National income H1† | Services | Exportations J4† J5† | Termes de l'échange J4† |
| Non-budgetary transactions, Government of Canada G1 | Balance of payments J1† | Importations J4† J6† | Titres (Voir aussi Titres du gouvernement canadien.) |
| Non-money market mutual funds E1 | Consumer expenditure on H1† H2† | Indice de prix en chaîne H3† | Émissions nettes par des agents économiques canadiens F4 F5 F6 F11 F12 F14 |
| Non-resident holdings of Canadian assets, change in J2 | Prices H3† | Indice des prix à pondération fixe H3† | Opérations F11 F12 F14 |
| Non-residential construction H1† H2† H3† | Production H4† | Indice des produits de base H9 | Titres placés à l'étranger F6 |
| Notes in circulation B1 B2 B4 | Special deposit accounts B3 | Indices implicites des prix, PIB H3† | Titres placés au Canada F5 |
| Official international reserves I2 | Special Drawing Rights (SDRs) | Produit intérieur brut A1† H1† H2† H3† | Titres placés aux États-Unis F6 |
| Overnight money market rate F1 | Holdings I2 | En dollars constants A1† H2† | Titres du gouvernement canadien |
| Overnight target rate F1 | Valuation I1 | En dollars courants A1† H1† | Catégorie d'instrument G6 G7 |
| Participation rate H5† | Stock market F3 | Indices implicites des prix H3† | Cours et taux de rendement A1 F1 |
| Personal expenditures A1† H1† H2† H3† | Stocks (see Equities) | Industries de biens non agricoles A1† | Échéance G6 G7 |
| Personal loans, chartered banks C1 C7 | Standby credit facilities G4 G5 G6 G7 | Réserves officielles de liquidités internationales I2 | Émissions et remboursements G2 |
| Regional C5 | Subsidies G1 | Revenu national H1† | Émissions et remboursements bruts F7 G2 |
| Personal savings deposits C2 C4 C8† | Term and notice deposits C2 C8† E1 | Revenus des agriculteurs H1† | Encours G4 |
| Regional C6 | Terms of trade J4† | Revenus du travail A1† H1† | Opérations F11 F12 F13 F14 |
| Prices | Trade (see Exports; Imports) | Salaires et traitements A1† H1† | Portefeuilles du public G4 G5 G7 |
| Chain price index H3† | Transfers, government G1 | Services | Répartition des portefeuilles G4 G5 |
| Commodity price index H9 | Treasury bills, federal | Balance des paiements J1† | Répartition des titres selon le lieu de placement F4 F5 F6 |
| Consumer A1† H8† | Distribution of holdings G4 | Dépenses des ménages H1† H2† | Titres en circulation G3 |
| Export J4† J5† | Holdings: | Prix H3† | Transferts, gouvernement canadien G1 |
| Fixed weighted index H3† | Bank of Canada B1 B2 | Production H4† | Trésorerie du gouvernement canadien G1 |
| GDP implicit H3† | Chartered banks C1 C3 | Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire | |
| Import J4† J6† | Other D1 D2 D4 D5 G7 | Actif et passif D1 | |
| Stock market F3 | New issues F4 F5 | Taux des certificats de placement garantis F1 | |
| Prime business loan rate F1 | Outstanding F2 G4 | Sociétés de financement des ventes D3 | |
| Prime rate, U.S. F1 | Term to maturity G6 | Papier F2 | |
| Profits H1† | Trading F11 F13 | Sociétés de placement D5 | |
| Provincial bonds | Yields A1 F1 | Sociétés de prêt hypothécaire D1 | |
| Issues F4 F5 F6 F7 | Trust and mortgage loan companies | Solde de la balance commerciale A1† J1† J3† J4† | |
| Retirements F7 | Assets and liabilities D1 | Stocks H1† H2† | |
| Trading F11 F12 F14 | GIC rate F1 | Stocks du secteur agricole H1† | |
| Yields F1 | Unemployment A1† H5† H6† | Subventions G1 | |
| Provincial treasury bills F4 F5 | U.S. dollar in Canadian dollars A1 I1 | Système automatisé de compensation et de règlement | |
| Purchase and resale agreements B1 B2 B3 | U.S. interest rates F1 | Prêts pour découvert B3 | |
| Regional distribution, bank assets C5 | U.S.-pay Canada bills F6 G4 G6 | Soldes créditeurs B3 | |
| Bank liabilities C6 | U.S. stock markets F3 | Taux cible du financement à un jour F1 | |
| Repos F14 | Wage settlements H9 | Taux d'activité H5† | |
| Reserves, foreign exchange (see Official international reserves) | Wages and salaries A1† H1† | Taux d'intérêt F1 | |
| Residential construction H1† H2† H3† H7† | Yields | Taux d'intérêt, États-Unis F1 | |
| Residential mortgage credit E2 | Corporate bonds F1 | Taux d'utilisation des capacités A1† | |
| Sale and repurchase agreements B3 | Government of Canada bonds A1 F1 | Taux de base des prêts aux entreprises F1 | |
| Sales finance companies D3 | Provincial bonds F1 | Taux de base, États-Unis F1 | |
| Paper F2 | Treasury bills A1 F1 | Taux de capitalisation des bénéfices F3 | |
| Savings deposits (see Personal savings deposits) | | Taux de change A1† I1 | |
| | | Taux de rendement | |
| | | Bons du Trésor A1 F1 | |
| | | Obligations des provinces F1 | |
| | | Obligations des sociétés F1 | |
| | | Obligations du gouvernement canadien A1 F1 | |
| | | Taux de rendement des titres A1 F1 F3 | |



Bank of Canada Review

Statistical supplement

May 1999

This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically *across* the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within the 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Mai 1999

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Cette publication vise à fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.



Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

| | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Financial Finance | | | | | | | | Business credit Crédits aux entreprises | | Household credit Crédits aux ménages | | Government of Canada Can\$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles) |
|--|---|---|-------|-------|-------|-------|------|------|------|--|-------|---|---|--|
| | | Monetary aggregates Agréats monétaires | | | | | | | | | | | | |
| | | Gross M1 M1 brut | M1 | M2 | M3 | M2+ | M2++ | M1+ | M1++ | Short-term À court terme | Total | Consumer credit Crédit à la consommation | Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation | |
| | | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) | (11) | (12) | (13) |
| | 1986 | 7.4 | 6.4 | 10.0 | 7.9 | 10.3 | 10.8 | 19.6 | 11.7 | 6.7 | 8.9 | 12.0 | 12.6 | 18,153 |
| | 1987 | 12.1 | 14.1 | 12.8 | 11.2 | 11.5 | 11.2 | 13.1 | 12.8 | 5.0 | 9.2 | 12.0 | 17.0 | 25,593 |
| | 1988 | 4.7 | 5.4 | 8.9 | 9.0 | 9.5 | 12.3 | 2.5 | 6.6 | 12.2 | 10.3 | 14.1 | 16.7 | 31,114 |
| | 1989 | 2.7 | 3.9 | 13.8 | 12.2 | 14.0 | 11.6 | 6.5 | 9.9 | 12.3 | 11.1 | 12.4 | 15.4 | 24,570 |
| | 1990 | 1.2 | -0.8 | 11.3 | 10.5 | 11.7 | 9.2 | 5.1 | 7.9 | 7.6 | 9.6 | 9.8 | 14.2 | 20,757 |
| | 1991 | 2.5 | 4.6 | 6.8 | 6.5 | 8.6 | 7.9 | 5.0 | 2.9 | 0.9 | 3.4 | 2.6 | 8.2 | 34,240 |
| | 1992 | 6.0 | 5.6 | 3.5 | 4.9 | 5.6 | 7.1 | 4.2 | 0.2 | -3.3 | 2.0 | 0.3 | 8.9 | 26,529 |
| | 1993 | 9.3 | 11.1 | 2.9 | 4.7 | 3.7 | 6.9 | 5.1 | -0.8 | -7.0 | 0.4 | 2.9 | 7.9 | 28,248 |
| | 1994 | 12.3 | 11.7 | 2.2 | 4.3 | 2.0R | 8.2R | 8.1 | 1.1 | 2.0 | 5.0 | 7.0 | 6.6 | 22,019 |
| | 1995 | 5.6 | 5.2 | 4.0 | 4.9 | 4.0R | 4.6 | 0.4 | -2.9 | 5.6 | 5.0 | 6.3 | 3.7 | 17,729 |
| | 1996 | 10.4 | 11.1 | 3.1 | 5.6 | 4.3R | 6.6R | 8.0 | 3.1 | 2.2 | 5.0 | 7.3 | 4.1 | 12,794 |
| | 1997 | 15.6 | 15.2 | -0.3 | 5.2 | 0.9 | 7.8R | 11.3 | 7.1 | 8.4 | 8.8 | 9.8 | 5.4 | -13,496 |
| | 1998 | 10.9 | 11.7R | - R | 4.1R | -0.4 | 7.8 | 7.4 | 3.5 | 11.8 | 9.6 | 9.6 | 4.9 | -11,516 R |
| Annual rates Taux annuels | 1995 I | 7.4 | 3.8 | 3.5 | 1.8 | 3.7R | 2.1R | 1.8 | -4.2 | 9.1 | 5.9 | 7.0 | 3.1 | 3,662 |
| | II | 7.5 | 5.9 | 4.2 | 6.1 | 4.5R | 3.6R | -1.9 | -1.7 | 3.7 | 4.6 | 2.9 | 1.4 | 9,669 |
| | III | 9.4 | 10.7 | 5.3 | 7.8 | 6.1 | 7.0 | 3.2 | 3.1 | 6.1 | 6.4 | 7.8 | 3.0 | 5,426 |
| | IV | 9.1 | 2.0 | 1.8 | 3.4 | 2.9 | 4.3 | 5.0 | 2.9 | 0.6 | 4.4 | 7.2 | 4.0 | -1,028 |
| | 1996 I | 7.2 | 14.5 | 4.8 | 7.2 | 5.9R | 8.3R | 10.0 | - | 1.9 | 4.5 | 7.0 | 4.2 | 7,600 |
| | II | 15.0 | 14.9 | 2.6 | 6.1 | 4.5R | 6.7R | 14.9 | 5.7 | - | 4.9 | 7.4 | 5.3 | 6,266 |
| | III | 11.6 | 5.6 | -0.2 | 2.3 | 1.5R | 5.9R | 5.7 | 3.9 | 3.9 | 5.5 | 8.0 | 3.8 | -2,295 |
| | IV | 15.9 | 31.7 | 2.6 | 7.5 | 3.6 | 9.5 | 13.3 | 11.2 | 3.3 | 5.8 | 9.7 | 5.7 | 1,223 |
| | 1997 I | 20.8 | 17.8 | -1.0 | 5.9 | 2.1R | 8.6R | 15.5 | 10.0 | 7.3 | 10.4 | 11.0 | 6.9 | 1,254 |
| | II | 13.6 | 6.3 | -2.0 | 3.9 | -1.1R | 7.6R | 10.5 | 6.1 | 13.0 | 10.5 | 9.5 | 5.4 | -564 |
| | III | 14.2 | 13.1 | -1.8 | 3.6 | -3.2R | 6.0R | 6.5 | 1.8 | 14.9 | 10.2 | 9.2 | 4.0 | -5,865 |
| | IV | 11.6 | 12.6 | -1.2 | 7.9 | -1.7R | 8.1R | 9.0 | 4.9 | 18.0 | 14.2 | 12.8 | 4.2 | -8,321 |
| | 1998 I | 11.0 | 14.2 | 0.5 | 2.5 | - R | 9.1R | 10.5 | 5.1 | 11.7 | 8.4 | 10.5 | 4.6 | 3,875 R |
| | II | 10.4 | 10.1 | -1.2 | 2.8 | -1.4R | 7.0 | 5.0 | 2.3 | 10.1 | 7.7 | 8.5 | 5.1 | -5,750 |
| | III | 9.7 | 14.8 | 4.7 | 4.6 | 3.4R | 8.7 | 4.9 | 2.9 | 8.1 | 10.1 | 8.0 | 6.3 | -10,544 |
| | IV | 3.3 | 1.2R | 2.4R | 3.6R | 3.4R | 6.6R | 1.9 | -0.9 | 0.9R | 3.6R | 4.6 | 6.5 | 903 |
| 1999 I | 11.2 | -0.7 | 2.4 | -5.1 | | | 9.6 | 6.6 | 5.3 | 5.8 | | | | |
| Last three months Trois derniers mois | 11.2 | -0.8 | 2.4 | -5.1 | 3.3 | 5.8 | 9.6 | 6.6 | 5.3 | 5.8 | 6.2 | 5.6 | -4,399 | |
| Monthly rates Taux mensuels | 1998 A | 1.2 | 2.3 | 0.6 | 0.2 | 0.3 | 0.9 | 1.0 | 0.5 | 1.2 | 0.7 | 0.6 | 0.4 | 985 |
| | M | 0.9 | 1.8 | 0.3 | 0.7 | 0.1 | 0.7 | 0.6 | 0.2 | 0.3 | 0.7 | 0.8 | 0.4 | -6,800 |
| | J | - | -0.3 | -0.3 | 0.6 | -0.2 | 0.4 | -0.5 | -0.3 | 0.9 | 1.0 | 0.6 | 0.4 | 65 |
| | J | 0.9 | 1.3 | 0.8 | 0.2 | 0.5 | 0.9 | 0.6 | 0.6 | 0.7 | 0.9 | 0.8 | 0.5 | -2,523 |
| | A | 0.9 | 1.5 | 0.4 | 0.2 | 0.5 | 0.8 | 1.1 | 0.3 | 1.2 | 0.9 | 0.6 | 0.7 | -8,033 |
| | S | 1.7 | 2.5 | 0.5 | 0.4 | 0.4R | 0.7 | 0.3 | -0.1 | -0.7 | - | 0.2 | 0.5 | 12 |
| | O | -0.3 | -1.9R | -0.1R | 0.3R | 0.1R | 0.3R | - | -0.1 | 0.2R | 0.2 | 0.4 | 0.5 | 1,252 |
| | N | -0.6 | 0.9R | 0.3R | -0.1R | 0.4R | 0.6R | 0.1 | -0.1 | - | 0.3 | 0.2 | 0.6 | 3,634 |
| | D | 0.4 | -1.6R | -0.1R | 1.0R | 0.2R | 0.5R | -0.4 | - | 0.5 | 0.5 | 0.8 | 0.4 | -3,983 |
| | 1999 J | 2.1 | -2.1R | - R | -2.2R | 0.3R | 0.4R | 2.1 | 1.3 | 1.1 | 0.7 | 0.3 | 0.4 | 2,696 |
| | F | 0.2R | 2.0R | 0.4 | 0.1R | 0.5 | 0.6 | 0.7R | 0.3R | -0.3 | 0.2 | 0.8 | 0.3 | -3,112 |
| | M | 1.0 | 4.0 | 0.8 | 0.9 | | | 0.1 | 0.4 | 0.2 | 0.5 | | | |
| | A | | | | | | | | | | | | | |

1. The following series, 3-month treasury bills at weekly tender, has been replaced by 3-month treasury bill rates at mid-market as at the last Wednesday of the period.

1. La série suivante, soit celle des bons du Trésor à 3 mois offerte à l'adjudication hebdomadaire, a été remplacée par l'émission de bons du Trésor à 3 mois à la moyenne des cours acheteur et vendeur au dernier mercredi de la période.

| Security mid-market yield Moyenne des cours acheteur et vendeur des titres | | Output and employment Production et emploi | | | | Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités | | Unemployment rate % level Taux de chômage | Prices and costs Prix et coûts | | | | Year, quarter and month Année trimestre ou mois |
|--|--|--|--|--|---|--|--|--|---|---|--|--|---|
| Treasury bills 3-month ¹ Bons du Trésor à 3 mois | Canada 10-year benchmark bond ² Obligation de référence à 10 ans du gouvernement canadien | GDP in current prices PIB à prix courants | GDP at constant prices PIB à prix constants | Gross domestic product by industry Produit intérieur brut par branche d'activité | Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active) | Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles | Manu- facturing industries Industries manu- facturières | | GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB | Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation hors alimentation et énergie | Wages and salaries per unit of output Salaires et traite- ments par unité produite | Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens | |
| (14) | (15) | (16) | (17) | (18) | (19) | (20) | (21) | (22) | (23) | (24) | (25) | (26) | |
| 8.99 | 9.54 | 5.5 | 2.6 | 2.5 | 3.0 | 82.8 | 82.1 | 9.6 | 2.8 | 5.4 | 4.1 | 3.6 | 1986 |
| 8.19 | 9.95 | 9.0 | 4.1 | 4.1 | 2.7 | 85.1 | 83.2 | 8.9 | 4.7 | 4.6 | 4.3 | 3.8 | 1987 |
| 9.42 | 10.23 | 9.6 | 4.9 | 4.7 | 3.2 | 86.2 | 82.6 | 7.8 | 4.5 | 4.7 | 5.1 | 3.7 | 1988 |
| 12.02 | 9.92 | 7.3 | 2.5 | 2.0 | 2.1 | 84.4 | 80.8 | 7.5 | 4.6 | 5.6 | 5.8 | 5.4 | 1989 |
| 12.80 | 10.81 | 3.3 | 0.3 | - | 0.6 | 81.5 | 77.8 | 8.1 | 3.1 | 4.4 | 3.4 | 5.6 | 1990 |
| 8.85 | 9.82 | 0.8 | -1.9 | -1.6 | -1.9 | 78.8 | 74.4 | 10.4 | 2.7 | 5.8 | 1.9 | 5.1 | 1991 |
| 6.50 | 8.77 | 2.2 | 0.9 | -0.6 | -0.6 | 78.4 | 76.0 | 11.3 | 1.3 | 2.0 | -1.0 | 3.8 | 1992 |
| 4.91 | 7.86 | 3.8 | 2.3 | 2.2 | 1.3 | 80.2 | 79.8 | 11.2 | 1.5 | 2.0 | -1.7 | 2.0 | 1993 |
| 5.42 | 8.60 | 5.9 | 4.7 | 4.5 | 2.1 | 82.6 | 83.1 | 10.4 | 1.1 | 0.1 | -2.0 | 1.5 | 1994 |
| 6.98 | 8.35 | 5.1 | 2.6 | 2.6 | 1.6 | 81.7 | 83.2 | 9.5 | 2.4 | 2.2 | 0.9 | 2.3 | 1995 |
| 4.30 | 7.54 | 2.8 | 1.2 | 1.4 | 1.3 | 81.5 | 82.4 | 9.7 | 1.5 | 1.4 | 1.9 | 2.6 | 1996 |
| 3.13 | 6.46 | 4.5 | 3.8 | 4.1 | 1.9 | 83.2 | 83.6 | 9.2 | 0.7 | 1.6 | 1.3 | 0.9 | 1997 |
| 4.75 | 5.44 | 2.6 | 3.0 | 2.8 | 2.8 | 82.6 | 83.8 | 8.3 | -0.4 | 1.3 | 1.9 | 1.7 | 1998 |
| 7.86 | 9.04 | 6.3 | 3.0 | 2.6 | 1.1 | 83.8 | 86.1 | 9.7 | 3.1 | 2.6 | 0.4 | 3.1 | 1995 I |
| 7.45 | 8.27 | 3.2 | -0.2 | - | 0.3 | 81.8 | 83.0 | 9.5 | 3.5 | 2.6 | 2.8 | - | II |
| 6.54 | 8.35 | 2.4 | 0.4 | 0.6 | 0.8 | 80.8 | 82.1 | 9.5 | 1.9 | 1.9 | 4.1 | 1.3 | III |
| 6.08 | 7.75 | 2.1 | 1.3 | 0.5 | 1.0 | 80.4 | 81.7 | 9.4 | 0.8 | 1.4 | 2.5 | 3.7 | IV |
| 5.23 | 7.63 | 0.8 | 1.3 | 1.3 | 2.8 | 80.7 | 81.3 | 9.5 | -0.4 | 0.8 | 0.7 | 1.2 | 1996 I |
| 4.79 | 8.02 | 3.6 | 0.6 | 1.3 | 0.4 | 81.1 | 82.4 | 9.6 | 3.1 | 1.5 | 1.0 | 5.8 | II |
| 4.25 | 7.72 | 5.4 | 2.9 | 3.4 | 0.8 | 82.2 | 83.4 | 9.8 | 2.3 | 1.8 | 1.3 | 2.6 | III |
| 3.04 | 6.78 | 4.9 | 2.3 | 3.1 | 1.3 | 81.9 | 82.5 | 9.9 | 2.6 | 2.2 | 3.7 | 0.3 | IV |
| 2.92 | 6.89 | 4.1 | 5.2 | 4.9 | 1.3 | 82.2 | 82.8 | 9.5 | -1.1 | 1.4 | 0.3 | -0.4 | 1997 I |
| 3.05 | 6.89 | 4.6 | 5.2 | 5.3 | 3.6 | 83.1 | 83.5 | 9.4 | -0.4 | 1.9 | 2.5 | 0.5 | II |
| 3.14 | 6.27 | 4.8 | 4.4 | 5.1 | 3.8 | 84.0 | 84.7 | 9.0 | 0.4 | 0.6 | -0.9 | 1.2 | III |
| 3.73 | 5.86 | 2.9 | 2.8 | 2.4 | 1.2 | 83.4 | 83.5 | 8.9 | - | 0.6 | 0.4 | -0.5 | IV |
| 4.46 | 5.61 | 1.8 | 3.2 | 2.8 | 3.3 | 83.3 | 83.9 | 8.6 | -1.5 | 1.9 | 5.4 | 4.5 | 1998 I |
| 4.74 | 5.49 | 2.4 | 1.5 | 1.6R | 2.6 | 82.7 | 83.5 | 8.4 | 1.1 | 1.4 | 2.9R | 0.5 | II |
| 5.06 | 5.49 | -0.5 | 1.7 | 1.0 | 1.9 | 81.8 | 82.7 | 8.3 | -2.2 | 1.5 | -0.1R | 2.3 | III |
| 4.75 | 5.20 | 5.0 | 4.6 | 4.4R | 5.1 | 82.5 | 85.1 | 8.0 | 0.4 | 1.1 | -1.1R | 2.6 | IV |
| 4.78 | 5.25 | | | | 3.7 | | | 7.8 | | 0.2 | | | 1999 I |
| 4.73 | 5.29R | | | 4.2 | 1.8 | | | 8.3 | | 0.2 | | 1.7 | |
| 4.69 | 5.50 | | | - | 0.4 | | | 8.4 | | - | | 0.2 | 1998 A |
| 4.75 | 5.52 | | | -0.1R | - | | | 8.4 | | 0.3 | | -0.2 | M |
| 4.78 | 5.45 | | | 0.1 | -0.2 | | | 8.4 | | - | | -0.4 | J |
| 4.86 | 5.46 | | | -0.3 | 0.3 | | | 8.4 | | 0.2 | | 0.8 | J |
| 4.97 | 5.65 | | | 0.7 | 0.2 | | | 8.3 | | 0.1 | | 0.4 | A |
| 5.24 | 5.39 | | | 0.1 | 0.5 | | | 8.3 | | 0.1 | | -0.8 | S |
| 4.71 | 5.17 | | | 0.3 | 0.4 | | | 8.0 | | 0.2 | | 1.1 | O |
| 4.84 | 5.39 | | | 0.4R | 0.6 | | | 8.0 | | - | | 0.1 | N |
| 4.69 | 5.07 | | | 0.4R | 0.2 | | | 8.0 | | - | | -0.4 | D |
| 4.63 | 5.13 | | | 0.2 | 0.6 | | | 7.8 | | -0.1 | | 0.6R | 1999 J |
| 4.79 | 5.26 | | | 0.1 | 0.1 | | | 7.8 | | 0.1 | | 0.2 | F |
| 4.88 | 5.34 | | | | -0.2 | | | 7.8 | | 0.3 | | | M |
| 4.53 | 5.26 | | | | 0.1 | | | 8.3 | | | | | A |

2. The following series, Canada bonds over 10 years, has been replaced by the Canada benchmark 10-year bond as at the last Wednesday of the period.

2. La série suivante, soit celle des obligations du gouvernement canadien de plus de 10 ans, a été remplacée par l'émission d'obligations de référence à 10 ans du gouvernement canadien au dernier mercredi de la période.

| Year quarter and month Année, trimestre ou mois | Consumer price index (unadjusted year-to-year percentage change) Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées) | | | | Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées) | | U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar E.-U. en dollar canadien à midi | |
|--|--|--|--|--|--|--|---|--------|
| | All items Indice global | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Total excluding food and energy Indice global hors alimentation et énergie | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Merchandise trade Solde de la balance commerciale | Current account Solde de la balance courante | | |
| | | | | | | | | |
| | (27) | (28) | (29) | (30) | (31) | (32) | (33) | |
| 1986 | 4.1 | 0.9 | 5.4 | 1.0 | 9,977 | -15,514 | 1.3894 | |
| 1987 | 4.4 | 0.4 | 4.6 | 0.3 | 12,160 | -17,806 | 1.3260 | |
| 1988 | 4.0 | 0.8 | 4.7 | 0.8 | 10,819 | -18,328 | 1.2309 | |
| 1989 | 5.0 | 0.7 | 5.6 | 0.7 | 7,747 | -25,812 | 1.1842 | |
| 1990 | 4.8 | 0.5 | 4.4 | 0.5 | 11,056 | -23,135 | 1.1668 | |
| 1991 | 5.6 | 2.2 | 5.8 | 2.2 | 7,011 | -25,629 | 1.1458 | |
| 1992 | 1.5 | 0.5 | 2.0 | 0.5 | 9,034 | -25,360 | 1.2083 | |
| 1993 | 1.8 | 0.2 | 2.0 | 0.2 | 13,090 | -28,093 | 1.2898 | |
| 1994 | 0.2 | -1.2 | 0.1 | -1.6 | 20,295 | -17,730 | 1.3659 | |
| 1995 | 2.2 | - | 2.2 | -0.1 | 34,812 | -6,447 | 1.3726 | |
| 1996 | 1.6 | - | 1.4 | - | 41,884 | 4,530 | 1.3636 | |
| 1997 | 1.6 | - | 1.6 | - | 24,255 | -12,815 | 1.3844 | |
| 1998 | 0.9 | 0.2 | 1.3 | 0.2 | 19,416 | -18,423 | 1.4831 | |
| Annual rates Taux annuels | 1995 I | 1.5 | -0.5 | 1.3 | -0.7 | 34,724 | -5,400 | 1.4070 |
| | II | 2.7 | 0.1 | 2.5 | - | 28,620 | -17,540 | 1.3711 |
| | III | 2.4 | 0.1 | 2.7 | 0.1 | 33,548 | -7,000 | 1.3555 |
| | IV | 2.1 | 0.1 | 2.3 | 0.1 | 42,352 | 4,148 | 1.3556 |
| | 1996 I | 1.4 | 0.1 | 1.6 | - | 38,476 | 2,264 | 1.3691 |
| | II | 1.4 | - | 1.5 | - | 47,328 | 10,972 | 1.3646 |
| | III | 1.4 | - | 1.3 | - | 46,448 | 6,536 | 1.3701 |
| | IV | 2.0 | - | 1.5 | - | 35,280 | -1,648 | 1.3503 |
| | 1997 I | 2.1 | - | 1.7 | 0.1 | 33,060 | -3,940 | 1.3582 |
| | II | 1.6 | - | 1.8 | - | 27,336 | -6,976 | 1.3863 |
| | III | 1.7 | - | 1.5 | - | 20,756 | -21,692 | 1.3846 |
| | IV | 1.0 | - | 1.1 | - | 15,872 | -18,656 | 1.4084 |
| | 1998 I | 1.0 | 0.1 | 1.4 | 0.1 | 21,544 | -14,376 | 1.4301 |
| | II | 1.0 | 0.2 | 1.2 | 0.2 | 15,556 | -20,148 | 1.4470 |
| | III | 0.9 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | 20,656 | -18,296 | 1.5140 |
| | IV | 1.1 | 0.1 | 1.5 | 0.1 | 19,912 | -20,876 | 1.5423 |
| | 1999 I | 0.8 | - | 1.0 | - | | | 1.5116 |
| | Last three months Trois derniers mois | | | | | | | 1.5013 |
| | Monthly rates Taux mensuels | 1998 A | 0.8 | 0.2 | 1.2 | 0.2 | | 1.4298 |
| | | M | 1.1 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | 1.4450 |
| J | | 1.0 | 0.2 | 1.0 | 0.2 | | 1.4653 | |
| J | | 1.0 | 0.2 | 1.3 | 0.2 | | 1.4876 | |
| A | | 0.8 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | 1.5353 | |
| S | | 0.7 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | 1.5213 | |
| O | | 1.0 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | 1.5450 | |
| N | | 1.2 | 0.1 | 1.5 | 0.1 | | 1.5394 | |
| D | | 1.0 | 0.1 | 1.5 | 0.1 | | 1.5422 | |
| 1999 J | | 0.6 | - | 1.0 | - | | 1.5192 | |
| F | | 0.7 | - | 0.8 | -0.1 | | 1.4973 | |
| M | | 1.0 | - | 1.1 | -0.1 | | 1.5175 | |
| A | | | | | | | 1.4874 | |

B1

Bank of Canada: Monthly series
Banque du Canada: Séries mensuelles

Millions of dollars En millions de dollars

| | B202 | B204 | B205 | B206 | B207 | B203 | B201 | B209 | B208 | B211 | B210 | B213 | B218 | B219 | B214 | B215 | B216 | B217 |
|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|------|------|
| 1999 I | 11,735 | 6,447 | 3,761 | 3,767 | 3,690 | 17,665 | 29,401 | 485 | - | - | 322 | - | 924 | 360 | - | - | 378 | 277 |
| F | 11,702 | 6,639 | 3,813 | 3,589 | 4,275 | 18,317 | 30,019 | 1,006 | - | - | 1,200 | - | 1,509 | 355 | - | - | 432 | 244 |
| M | 11,660 | 6,569 | 3,639 | 3,977 | 4,198 | 18,382 | 30,042 | 1,067 | - | - | 737 | - | 1,158 | 323 | - | - | 304 | 234 |
| A | 11,518 | 6,448 | 3,595 | 4,271 | 4,332 | 18,646 | 30,164 | 1,189 | - | - | 621 | - | 1,273 | 317 | - | - | 380 | 237 |

B2

Bank of Canada: Weekly series
Banque du Canada: Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars

| | B3 | B5 | B6 | B4 | B2 | B8 | B16 | B14 | B15 | B17 | B1 | B51 | B54 | B18 | B56 | B57 | B58 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | B113702 | B113704 | B113705 | B113703 | B113701 | B113713 | B113724 | B113711 | B113712 | B113725 | B113700 | B113715 | B113718 | B113726 | B113720 | B113721 | B113722 |
| 1999 J | 11,911 | 6,302 | 10,880 | 17,181 | 29,092 | - | 621 | 1,042 | 340 | 597 | 31,693 | 30,726 | 40 | 345 | 264 | 177 | 140 |
| F | 11,684 | 6,500 | 11,030 | 17,530 | 29,214 | 243 | 610 | 3,339 | 349 | 630 | 34,142 | 30,235 | 8 | 3,204 | 240 | 189 | 266 |
| M | 11,555 | 6,137 | 11,618 | 17,755 | 29,310 | 467 | 557 | 1,591 | 347 | 501 | 32,306 | 30,276 | 9 | 1,234 | 255 | 183 | 350 |
| A | 11,506 | 6,258 | 11,566 | 17,824 | 29,330 | 392 | 527 | 1,503 | 333 | 564 | 32,256 | 30,534 | 10 | 973 | 248 | 172 | 319 |
| 1999 M 17 | 11,594 | 6,306 | 11,568 | 17,874 | 29,467 | 473 | 792 | 915 | 415 | 464 | 32,053 | 30,043 | 6 | 1,192 | 258 | 250 | 305 |
| 24 | 11,398 | 6,160 | 11,381 | 17,542 | 28,940 | - | 456 | 1,444 | 317 | 487 | 31,644 | 30,055 | 7 | 834 | 255 | 154 | 338 |
| 31 | 11,660 | 6,569 | 11,813 | 18,382 | 30,042 | 1,067 | 737 | 1,158 | 323 | 538 | 32,799 | 30,882 | 12 | 1,115 | 246 | 160 | 385 |
| A 7 | 11,415 | 6,204 | 11,337 | 17,541 | 28,956 | - | 649 | 1,964 | 360 | 533 | 32,462 | 30,710 | 12 | 979 | 253 | 198 | 310 |
| 14 | 11,673 | 6,275 | 11,792 | 18,067 | 29,740 | 754 | 256 | 1,169 | 320 | 557 | 32,042 | 30,391 | 9 | 895 | 248 | 158 | 340 |
| 21 | 11,347 | 6,204 | 11,337 | 17,541 | 28,888 | - | 677 | 1,607 | 324 | 565 | 32,061 | 30,341 | 11 | 1,000 | 246 | 164 | 299 |
| 28 | 11,589 | 6,349 | 11,797 | 18,146 | 29,735 | 816 | 525 | 1,270 | 328 | 603 | 32,461 | 30,693 | 8 | 1,018 | 246 | 169 | 328 |
| M 5 | 11,488 | 6,643 | 12,067 | 18,710 | 30,197 | 965 | 888 | 863 | 336 | 618 | 32,902 | 30,916 | 9 | 1,250 | 244 | 179 | 304 |

C1

Chartered bank selected assets: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

| M M | B403 | B404 | B406 | B408 | B409 | B411 | B442 | B471 | B441 | B564 | B565 | B566 | B567 | B431 | B399 |
|--------|-------|------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 1998 D | 3,747 | 415 | 14,820 | 30,727 | 27,455 | 872 | 16,109 | 13,317 | 107,462 | 35,487 | 11,477 | 25,203 | 24,405 | 96,571 | 2,080 |
| 1999 J | 3,329 | 434 | 13,810 | 31,262 | 26,169 | 775 | 15,599 | 13,487 | 104,863 | 35,193 | 11,523 | 25,406 | 24,376 | 96,498 | 2,120 |
| F | 3,000 | 669 | 13,970 | 33,481 | 25,736 | 1,195 | 13,652 | 15,324 | 107,028 | 35,622 | 10,401 | 25,578 | 24,791 | 96,393 | 2,254 |
| M | 3,038 | 708 | 18,960 | 35,406 | 25,195 | 922 | 13,749 | 13,894 | 111,872 | 36,977 | 10,492 | 26,145 | 25,062 | 98,676 | 2,307 |

C2

Chartered bank selected liabilities: Monthly average series
Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

| M M | B452 | B448 | B449 | B398 | B495 | B451 | B472 | B473 | B475 | B455 | B478 | B465 | B456 | B477 |
|--------|--------|-------|--------|--------|----------|----------|--------|-------|---------|----------|---------|----------|-------|----------|
| 1998 D | 53,931 | 4,830 | 31,669 | 69,899 | 127,560 | 287,889 | 34,115 | 3,264 | 105,128 | 142,507 | 58,713R | 489,110R | 2,931 | 492,041R |
| 1999 J | 54,152 | 5,139 | 31,908 | 69,688 | 127,860 | 288,748 | 33,546 | 3,250 | 96,967 | 133,763 | 55,754R | 478,265R | 3,037 | 481,301R |
| F | 53,815 | 5,584 | 31,949 | 69,951 | 128,216R | 289,516R | 32,657 | 3,192 | 97,279R | 133,128R | 55,372R | 478,015R | 4,883 | 482,899R |
| M | 52,292 | 6,116 | 31,288 | 70,980 | 128,869 | 289,545 | 33,149 | 3,180 | 95,226 | 131,555 | 58,375 | 479,475 | 8,783 | 488,258 |

| B200 | B251 | B254 | B255 | B263 | B256 | B257 | B258 | B259 | B260 | B262 | B261 | |
|--------|--------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|--------|
| 31,662 | 30,366 | 14 | 547 | 73 | - | 114 | 146 | 200 | 3 | - | 198 | 1999 J |
| 33,760 | 30,240 | 17 | 2,565 | 174 | - | 98 | 145 | 192 | 5 | - | 324 | F |
| 32,799 | 30,882 | 12 | 754 | 361 | - | 101 | 144 | 160 | 8 | - | 377 | M |
| 32,992 | 30,834 | 14 | 1,231 | 176 | - | 97 | 144 | 160 | 7 | - | 328 | A |

B3 Bank of Canada: Weekly series Banque du Canada : Séries hebdomadaires

| Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | |
|---------------------|--------------|------------------------|--|--------------|--------------|--|--------------|--|--------------|--------------|--|--------------|--------------|
| | B838 B840 | B875 B877 | | B839 B841 | B876 B878 | | B873 B874 | | B842 B846 | B843 B847 | | B844 B848 | B845 B849 |
| 1999 F | 546 | 447 | | 454 | 356 | | 2,425 | | 267 | 8 | | - | - |
| M | 664 | 493 | | 662 | 492 | | 674 | | 422 | 14 | | - | - |
| A | 560 | 467 | | 551 | 467 | | 554 | | 566 | 18 | | - | - |
| 1999 M 10 | 568 | 444 | | 566 | 443 | | 980 | | 93 | 1 | | - | - |
| 17 | 621 | 499 | | 619 | 498 | | 468 | | 548 | 4 | | - | - |
| 24 | 358 | 316 | | 356 | 315 | | 388 | | 180 | 2 | | - | - |
| 31 | 679 | 568 | | 678 | 568 | | 380 | | 627 | 4 | | - | - |
| A 7 | 745 | 614 | | 747 | 617 | | 590 | | 476 | 3 | | - | - |
| 14 | 415 | 361 | | 413 | 359 | | 460 | | 415 | 4 | | - | - |
| 21 | 623 | 454 | | 587 | 452 | | 610 | | 555 | 4 | | - | - |
| 28 | 456 | 416 | | 455 | 416 | | 530 | | 654 | 5 | | - | - |
| M 5 | 702 | 601 | | 674 | 600 | | 670 | | 877 | 5 | | - | - |

| B395 | B396 | B433 | B393 | B394 | B491 | B429 | B432 | B492 | B397 | B438 | B435 | B414 | B440 | B410 | M/M |
|--------|---------|-------|--------|-------|---------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|----------|----------|--------|
| 40,763 | 125,789 | 2,992 | 12,475 | 2,649 | 283,320 | 237,878 | 13,606 | 251,484 | 10,501 | 40,136 | 50,637 | 585,441 | 794,677R | -31,904R | 1998 D |
| 42,050 | 126,262 | 3,091 | 6,041 | 3,084 | 279,147 | 237,924 | 13,502 | 251,426 | 11,091 | 39,173 | 50,264 | 580,837 | 788,561R | -34,296 | 1999 J |
| 42,693 | 125,165 | 3,126 | 8,982 | 2,517 | 281,128 | 236,319 | 13,514 | 249,833 | 11,696 | 39,616 | 51,312 | 582,273 | 791,869R | -36,916 | F |
| 46,255 | 126,736 | 3,141 | 8,409 | 2,360 | 287,884 | 236,477 | 13,536 | 250,013 | 11,361 | 40,483 | 51,844 | 589,742 | 804,504 | -38,571 | M |

| B476 | B450 | B460 | B486 | B487 | B457 | B461 | B462 | B483 | B498 | B568 | B481 | B482 | B496 | |
|---------|----------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|------|-------|---------|---------|--------|
| -2,879R | 489,162R | -2,879R | 14,525 | 41,309R | 55,835R | 48,744 | 15,105 | 10,661 | 30,944 | 753 | 3,873 | 57,692 | 61,565 | 1998 D |
| -211R | 481,090 | -211R | 14,653 | 40,890 | 55,543 | 50,479 | 15,094 | 8,831 | 29,462 | 481 | 5,555 | 50,327 | 55,882 | 1999 J |
| -943R | 481,956R | -943R | 15,047 | 39,382R | 54,429R | 50,680 | 15,094 | 13,664R | 28,371R | 618 | 3,440 | 51,204R | 54,644R | F |
| -3,785 | 484,473 | -3,785 | 14,614 | 39,976 | 54,589 | 50,985 | 15,074 | 9,738 | 29,549 | 993 | 3,120 | 50,967 | 54,087 | M |

C3

Chartered bank assets: Month-end series
Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

8

Millions of dollars En millions de dollars

| | B603 | B607 | B665 | B610 | B608 | B612 | B668 | B644 | B645 | B647 | B648 | B627 | B631 | B632 | B633 | B634 |
|--------|-------|--------|---------|--------|---------|------|---------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|-------|---------|
| 1998 N | 4,015 | 13,313 | 30,527 | 25,445 | 55,971 | 972 | 74,271 | 2,000 | 96,269 | 55,120 | 132,600 | 283,989 | 237,316 | 13,776 | 2,960 | 540,040 |
| D | 4,892 | 14,161 | 32,912 | 24,815 | 57,727 | 852R | 77,632R | 2,135 | 97,021 | 50,178 | 130,711 | 277,910 | 238,532 | 13,472 | 3,040 | 535,090 |
| 1999 J | 3,511 | 12,828 | 32,496 | 25,603 | 58,099 | 819 | 75,258 | 2,242 | 96,861 | 50,858 | 128,281 | 276,000 | 238,557 | 13,460 | 3,124 | 533,382 |
| F | 3,865 | 15,687 | 35,790R | 23,191 | 58,981R | 821 | 79,354R | 2,431 | 97,947 | 53,168 | 130,047 | 281,162 | 236,255 | 13,446 | 3,146 | 536,439 |

C4

Chartered bank liabilities: Month-end series
Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

| | B678 | B679 | B680 | B654 | B681 | B682 | B683 | B676 | B684 | B685 | B652 | B651 | B658 | B686 | B687 |
|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|-------|---------|------|--------|-------|
| 1998 N | 55,407 | 36,433 | 197,673 | 289,514 | 38,637 | 101,070 | 139,708 | 14,695 | 43,036 | 57,731 | 1,479 | 488,431 | 259 | 46,204 | 2,276 |
| D | 55,443 | 36,574 | 197,735 | 289,752 | 39,225 | 97,083 | 136,308 | 14,987 | 42,181 | 57,168 | 5,885 | 489,113 | 631 | 45,923 | 1,129 |
| 1999 J | 55,820 | 37,577 | 198,202 | 291,600 | 36,300 | 95,452 | 131,752 | 15,399 | 40,728 | 56,128 | 1,579 | 481,059 | 200 | 48,659 | 1,232 |
| F | 55,480 | 38,036 | 198,983 | 292,499 | 36,561 | 94,604 | 131,165 | 15,620 | 40,690 | 56,310 | 5,976 | 485,951 | 756 | 48,241 | 668 |

C7

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

| | B347 | B346 | B342 | B343 | B344 | B345 | B341 | B340 | B339 | B338 |
|--------|-------|-------|--------|------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1998 I | 3,012 | 1,848 | 10,900 | 602 | 1,392 | 62,603 | 75,497 | 14,779 | 90,276 | 95,135 |
| II | 2,333 | 1,865 | 11,383 | 615 | 1,487 | 64,067 | 77,552 | 12,265 | 89,817 | 94,015 |
| III | 1,914 | 1,814 | 11,590 | 629 | 1,543 | 65,535 | 79,297 | 11,792 | 91,088 | 94,817 |
| IV | 1,580 | 1,920 | 11,494 | 609 | 1,514 | 63,966 | 77,584 | 12,141 | 89,725 | 93,225 |

C7

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | B319 | B313 | B320 | B358 | B318 | B317 | B315 | B316 | B314 | B312 | B311 | B349 | B355 | B308 |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|---------|--------|------|---------|
| 1998 I | 5,251 | 9,702 | 4,828 | 8,369 | 5,859 | 8,983 | 5,922 | 6,482 | 19,711 | 2,415 | 104,048 | 11,287 | 546 | 104,594 |
| II | 5,130 | 9,414 | 4,906 | 7,732 | 6,043 | 9,096 | 6,109 | 6,498 | 19,849 | 2,413 | 107,111 | 11,700 | 521 | 107,632 |
| III | 5,435 | 9,496 | 4,974 | 8,041 | 6,000 | 9,553 | 5,484 | 6,151 | 18,972 | 2,249 | 104,044 | 11,859 | 565 | 104,609 |
| IV | 5,026 | 9,260 | 4,943 | 7,743 | 6,143 | 8,649 | 5,658 | 6,124 | 19,125 | 2,731 | 105,546 | 11,853 | 481 | 106,028 |

C7

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | B387 | B388 | B386 | B385 | B384 | B381 | B382 | B383 | B377 | B378 | B379 | B380 | B376 | B374 | B369 | B375 |
|--------|------|-------|-------|------|------|-------|-------|------|-------|------|------|-------|--------|------|-------|------|
| 1998 I | 269 | 1,229 | 3,602 | 120 | 768 | 1,935 | 2,441 | 290 | 1,230 | 462 | 260 | 7,244 | 9,196 | 801 | 618 | 331 |
| II | 318 | 1,730 | 3,268 | 143 | 757 | 1,732 | 2,488 | 212 | 1,230 | 459 | 377 | 6,929 | 8,996 | 745 | 815 | 456 |
| III | 299 | 1,959 | 3,482 | 147 | 769 | 1,979 | 2,575 | 130 | 1,554 | 590 | 264 | 7,964 | 10,371 | 925 | 1,019 | 456 |
| IV | 324 | 1,896 | 4,328 | 164 | 656 | 1,974 | 2,056 | 258 | 1,389 | 664 | 539 | 7,875 | 10,467 | 859 | 654 | 417 |

| B635 | B636 | B637 | B616 | B669 | B643 | B628 | B641 | B642 | B670 | B671 | B672 | |
|--------|--------|--------|--------|----------|--------|-------|--------|---------|----------|----------|------------|--------|
| 13,550 | 26,660 | 27,590 | 67,799 | 682,111 | 13,492 | 731 | 46,196 | 32,367 | 774,897 | 646,747 | 1,421,644 | 1998 N |
| 13,109 | 26,887 | 25,102 | 65,098 | 677,820R | 12,551 | 1,151 | 45,918 | 29,944R | 767,384R | 664,730R | 1,432,114R | D |
| 14,930 | 27,498 | 23,117 | 65,545 | 674,185 | 15,188 | 11 | 48,655 | 38,619R | 776,636R | 618,319R | 1,394,955R | 1999 J |
| 14,904 | 26,720 | 24,838 | 66,462 | 682,255R | 13,418 | 1,049 | 48,236 | 33,123R | 775,983R | 611,570R | 1,387,553R | F |

| B688 | B689 | B661 | B692 | B693 | B694 | B696 | B650 | B675 | B674 | |
|----------|------|--------|--------|-------|------|--------|----------|----------|------------|--------|
| 140,139 | 846 | 14,670 | 18,635 | 7,662 | 260 | 33,958 | 753,340 | 668,303 | 1,421,644 | 1998 N |
| 135,946R | 812 | 15,011 | 18,542 | 7,590 | 261 | 33,914 | 748,871R | 683,243R | 1,432,114R | D |
| 143,694R | 545 | 14,938 | 18,645 | 7,590 | 261 | 34,634 | 751,457R | 643,497R | 1,394,955R | 1999 J |
| 142,955R | 526 | 14,932 | 18,731 | 7,590 | 261 | 34,656 | 755,267R | 632,285R | 1,387,553R | F |

| B335 | B336 | B337 | B333 | B332 | B331 | B328 | B329 | B330 | B322 | B323 | B324 | B325 | B326 | B327 | B321 | |
|-------|------|-------|--------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|--------|--------|--------|
| 1,367 | 785 | 7,833 | 10,447 | 389 | 1,072 | 558 | 2,596 | 862 | 2,958 | 1,316 | 3,092 | 1,795 | 173 | 9,636 | 18,971 | 1998 I |
| 1,797 | 645 | 8,344 | 10,687 | 437 | 1,014 | 588 | 2,704 | 889 | 3,279 | 1,388 | 3,153 | 1,693 | 156 | 11,664 | 21,334 | II |
| 844 | 662 | 8,178 | 11,041 | 422 | 1,041 | 571 | 2,421 | 1,220 | 2,968 | 1,614 | 3,184 | 1,766 | 138 | 9,345 | 19,016 | III |
| 644 | 844 | 7,972 | 11,623 | 406 | 992 | 684 | 2,427 | 1,380 | 2,762 | 1,423 | 3,105 | 1,775 | 134 | 11,179 | 20,378 | IV |

| B307 | B305 | B304 | B303 | B302 | B301 | B356 | B354 | B357 | B300 | B350 | B351 | B352 | B353 | |
|-------|-------|-------|-------|------|------|-------|--------|---------|---------|-------|-------|-------|------|--------|
| 5,114 | 2,069 | 4,697 | 2,545 | | | 8,992 | 7,418 | 66,308 | 306,858 | 4,008 | 757 | 3,555 | 6 | 1998 I |
| 5,065 | 2,126 | 4,463 | 2,706 | | | 4,916 | 67,481 | 306,519 | 3,912 | 738 | 3,425 | 7 | | II |
| 6,235 | 1,908 | 4,972 | 2,914 | | | 8,814 | 5,180 | 63,831 | 302,964 | 3,789 | 723 | 3,606 | 7 | III |
| 6,834 | 2,135 | 6,143 | 3,050 | | | 9,611 | 4,221 | 50,178 | 290,885 | 3,583 | 696 | 3,516 | 25 | IV |

| B373 | B372 | B371 | B370 | B368 | B367 | B389 | B390 | B363 | B362 | B391 | B361 | B360 | |
|-------|-------|------|-------|------|--------|------|------|------|---------|--------|-------|---------|--------|
| 3,299 | 2,131 | 212 | 1,927 | 139 | 24,208 | 475 | 275 | 226 | 157,361 | 91,082 | 4,041 | 282,292 | 1998 I |
| 3,437 | 2,425 | 279 | 1,949 | 201 | 24,634 | 422 | 341 | 233 | 164,221 | 90,484 | 4,619 | 289,849 | II |
| 2,564 | 2,502 | 381 | 2,068 | 141 | 26,027 | 177 | 245 | 398 | 172,774 | 97,162 | 4,146 | 306,493 | III |
| 3,118 | 2,427 | 481 | 2,728 | 124 | 26,383 | 186 | 277 | 159 | 176,462 | 85,120 | 4,508 | 299,457 | IV |

Selected seasonally adjusted series: Chartered bank assets and liabilities
Quelques statistiques bancaires désaisonnalisées : Avoirs et engagements des banques à charte

Millions of dollars En millions de dollars

| | B1601 | B1600 | B1636 | B1637 | B1638 | B1635 | B1616 | B1605 | B1606 | B1622 | B1623 | B1632 | B1641 |
|--------|---------|----------|--------|----------|--------|----------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|
| 1998 D | 56,758R | 287,450 | 90,342 | 196,752 | 35,716 | 785,933R | 585,662 | 299,598 | 278,340 | 96,645 | 181,793 | 237,029 | 49,946 |
| 1999 J | 54,569R | 288,321 | 91,294 | 196,757 | 36,314 | 789,039R | 583,472 | 296,454 | 277,300 | 96,591 | 181,282 | 237,636 | 52,318 |
| F | 56,247R | 288,995R | 91,408 | 197,149R | 36,580 | 791,929R | 584,411 | 297,125 | 278,850 | 96,918 | 182,064 | 236,182 | 52,388 |
| M | 59,863 | 289,860 | 90,603 | 199,879 | 37,492 | 801,133 | 588,301 | 299,302 | 280,601 | 97,242 | 183,314 | 237,335 | 51,385 |

Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception des filiales de banques à charte : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| | B4057 | B4074 | B4059 | B4060 | B4061 | B4063 | B4065 | B4066 | B4067 | B4075 | B4069 | B4076 | B4096 | B4071 | B4070 | B4072 | B4054 |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 1998 I | 346 | -249 | 38 | 115 | 1,647 | 3,629 | 2,717 | 524 | 1,073 | 22,652 | 14,324 | 1,525 | 667 | 360 | 1,390 | 3,914 | 54,672 |
| II | 466 | 56 | 55 | 166 | 1,432 | 3,011 | 2,082 | 410 | 1,979 | 21,867 | 14,614 | 1,363 | 432 | 345 | 1,328 | 4,244 | 53,850 |
| III | 495 | -89 | 77 | 230 | 1,624 | 2,337 | 2,183 | 333 | 2,527 | 22,579 | 14,934 | 1,345 | 186 | 362 | 1,536 | 4,408 | 55,066 |
| IV | 563 | -37 | 94 | 281 | 1,941 | 2,260 | 2,641 | 251 | 2,735 | 21,757 | 15,207 | 1,317 | 524 | 353 | 1,287 | 4,618 | 55,792 |

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2151 | B2152 | B2153 | B2154 | B2155 | B2156 | B2157 | B2158 | B2159 | B2160 | B2161 | B2162 | B2163 | B2164 | B2165 | B2166 | B2150 |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|
| 1998 I | 5,954 | 1,342 | 7,778 | 165 | 403 | 259 | 73 | 220 | 394 | 556 | 793 | 14,903 | 12,890 | 51,745 | 7,502 | 2,921 | 107,898 |
| II | 5,921 | 1,454 | 7,794 | 115 | 375 | 284 | 65 | 196 | 418 | 560 | 851 | 14,853 | 13,101 | 52,255 | 7,529 | 2,931 | 108,702 |
| III | 6,302 | 1,430 | 7,765 | 105 | 407 | 336 | 62 | 185 | 401 | 561 | 822 | 14,954 | 13,335 | 52,576 | 7,583 | 3,020 | 109,844 |
| IV | 6,348 | 1,511 | 8,392 | 85 | 369 | 446 | 63 | 190 | 450 | 564 | 887 | 14,591 | 13,515 | 52,740 | 7,618 | 3,010 | 110,779 |

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| | B1801 | B1802 | B1803 | B1804 | B1805 | B1800 | B1811 | B1812 | B1813 | B1814 | B1807 | B1808 | B1810 | B1806 | B1809 |
|--------|-------|---------|----------|--------|----------|----------|--------|--------|----------|----------|---------|----------|----------|----------|----------|
| 1998 N | 7,297 | 289,033 | 139,262 | 80,407 | 130,724 | 646,723 | 38,987 | 21,177 | 386,023 | 446,187 | 161,274 | 284,913 | 222,040 | 668,227 | -21,504 |
| D | 5,312 | 299,674 | 142,800 | 81,463 | 135,461R | 664,710R | 40,063 | 22,586 | 398,317 | 460,966 | 175,153 | 285,813 | 222,196R | 683,162R | -18,452R |
| 1999 J | 5,556 | 285,781 | 133,564R | 76,716 | 116,681R | 618,298R | 42,837 | 22,798 | 374,451R | 440,086R | 157,267 | 282,819R | 203,327R | 643,413R | -25,115R |
| F | 4,592 | 286,926 | 132,162R | 72,338 | 115,531R | 611,548R | 40,567 | 24,565 | 370,181 | 435,313 | 128,552 | 306,761 | 196,882R | 632,195R | -20,647R |

| B4081 | B4082 | B4084 | B4085 | B4083 | B4079 | B4094 | B4093 | B4086 | B4095 | B4091 | B4092 | B4077 | |
|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 7,435 | 3,782 | 8,213 | 28,423 | 36,636 | 47,853 | 47,453 | 14,063 | 176 | 2,391 | 1,704 | 2,548 | 54,672 | 1998 I |
| 8,159 | 3,518 | 8,679 | 28,068 | 36,747 | 48,424 | 47,996 | 13,636 | 177 | 1,019 | 1,712 | 2,518 | 53,850 | II |
| 7,743 | 3,601 | 9,180 | 28,158 | 37,338 | 48,682 | 48,186 | 13,568 | 174 | 1,889 | 1,765 | 2,556 | 55,066 | III |
| 8,065 | 3,637 | 9,464 | 28,157 | 37,621 | 49,323 | 48,781 | 13,492 | 127 | 2,055 | 1,897 | 2,390 | 55,792 | IV |

| B2168 | B2170 | B2171 | B2172 | B2169 | B2176 | B2173 | B2174 | B2175 | |
|-------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| 6,932 | 21,039 | 9,060 | 61,507 | 91,606 | 25,538 | 2,115 | 2,283 | 4,962 | 1998 I |
| 6,267 | 22,107 | 9,000 | 61,654 | 92,761 | 25,184 | 2,330 | 2,296 | 5,048 | II |
| 6,404 | 22,305 | 8,853 | 62,189 | 93,347 | 25,083 | 2,578 | 2,303 | 5,212 | III |
| 5,646 | 22,138 | 8,985 | 63,864 | 94,987 | 25,172 | 2,601 | 2,324 | 5,221 | IV |

D3

Sales finance companies: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de financement des ventes : Situation trimestrielle (estimations)

12

Millions of dollars En millions de dollars

| | B4100 | B4102 | B4103 | B4104 | B4105 | B4106 | B4101 | B4108 | B4109 | B4107 | B4110 | B4111 | B4112 | B4099 | B4113 | B4114 | B4098 |
|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 1998 I | 561 | 6,131 | 7,745 | 639 | 11,184 | 81 | 25,780 | 1,486 | 9,186 | 10,672 | 1,377 | -425 | 43 | 38,008 | 6,272 | 750 | 45,030 |
| II | 404 | 7,036 | 7,120 | 637 | 12,481 | 92 | 27,366 | 1,511 | 8,835 | 10,346 | 860 | -438 | - | 38,538 | 7,338 | 890 | 46,766 |
| III | 533 | 7,554 | 5,188 | 665 | 13,071 | 73 | 26,551 | 1,603 | 9,124 | 10,727 | 923 | -435 | - | 38,299 | 8,062 | 981 | 47,342 |
| IV | 425 | 7,644 | 5,839 | 841 | 12,727 | 65 | 27,116 | 1,644 | 9,980 | 11,624 | 1,234 | -429 | 2 | 39,972 | 8,694 | 968 | 49,634 |

D4

Life insurers (including accident and sickness branches) and segregated funds Compagnies d'assurance vie (y compris leurs divisions d'assurance accidents et d'assurance maladie) et caisses séparées

Millions of dollars En millions de dollars

| | B4028 | B4030 | B4031 | B4032 | B4033 | B4034 | B4035 | B4029 | B4037 | B4038 | B4036 | B4039 | B4040 | B4041 | B4027 | B4043 | B4044 | B4045 |
|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|---------|--------|--------|
| 1998 I | 2,672 | 1,617 | 21,214 | 22,306 | 2,001 | 37,651 | 6,422 | 91,211 | 19,806 | 24,589 | 44,395 | 6,345 | 4,167 | 28,752 | 177,542 | 120,415 | 25,239 | 31,888 |
| II | 2,826 | 1,378 | 21,952 | 22,271 | 2,397 | 38,093 | 6,405 | 92,496 | 19,796 | 24,506 | 44,302 | 5,978 | 4,220 | 28,450 | 178,272 | 119,826 | 26,356 | 32,090 |
| III | 2,980 | 1,407 | 22,018 | 22,691 | 2,412 | 37,954 | 6,324 | 92,806 | 18,944 | 24,187 | 43,131 | 5,863 | 4,312 | 31,782 | 180,874 | 120,258 | 27,450 | 33,166 |
| IV | 3,018 | 1,452 | 22,234 | 22,964 | 2,477 | 38,312 | 6,379 | 93,818 | 19,105 | 24,459 | 43,564 | 5,902 | 4,352 | 32,119 | 182,773 | 120,682 | 28,311 | 33,780 |

D5

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 I | 3,619 | 536 | 35,862 | 22,207 | 23,425 | 4,257 | 11,348 | 86,901 | 9,460 | 67,556 | 6,608 | 271,784 | 310,975 | 266,672 | | | | |
|--------|-------|-----|--------|--------|--------|-------|--------|---------|-------|--------|-------|---------|---------|---------|--|--|--|--|
| II | 4,204 | 664 | 35,404 | 24,213 | 24,330 | 4,502 | 12,609 | 87,818 | 8,687 | 70,486 | 7,296 | 280,214 | 315,183 | 274,327 | | | | |
| III | 5,101 | 519 | 34,946 | 23,156 | 24,882 | 5,612 | 14,354 | 95,965 | 8,225 | 72,614 | 4,698 | 290,072 | 303,018 | 286,168 | | | | |
| IV | 5,274 | 645 | 37,300 | 24,051 | 24,521 | 6,524 | 15,318 | 100,562 | 8,423 | 75,878 | 4,909 | 303,405 | 322,816 | 290,763 | | | | |

| B4117 | B4118 | B4119 | B4120 | B4116 | B4121 | B4122 | |
|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 17,662 | 19,840 | 2,489 | 560 | 40,551 | 1,495 | 2,984 | 1998 I |
| 17,461 | 21,108 | 3,049 | 375 | 41,993 | 1,522 | 3,251 | II |
| 16,727 | 22,040 | 3,015 | 675 | 42,457 | 1,538 | 3,347 | III |
| 18,270 | 22,916 | 2,958 | 674 | 44,818 | 1,582 | 3,234 | IV |

| B4047 | B4049 | B4050 | B4051 | B4052 | B4053 | B4123 | B4048 | B4125 | B4126 | B4124 | B4127 | B4128 | B4046 | B4129 | B4130 | |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 946 | 1,803 | 5,540 | 1,751 | 2,569 | 2,775 | 29,667 | 44,105 | 525 | 765 | 1,290 | 831 | 1,823 | 48,995 | 52,304 | 51,348 | 1998 I |
| 1,067 | 1,674 | 5,540 | 2,090 | 2,606 | 3,391 | 29,958 | 45,259 | 537 | 758 | 1,295 | 894 | 2,836 | 51,351 | 53,864 | 53,094 | II |
| 698 | 1,906 | 5,012 | 2,423 | 2,798 | 3,555 | 26,585 | 42,279 | 547 | 718 | 1,265 | 1,040 | 5,217 | 50,499 | 50,186 | 49,446 | III |
| 645 | 1,975 | 5,147 | 2,602 | 3,106 | 3,640 | 28,464 | 44,934 | 574 | 734 | 1,308 | 1,043 | 4,599 | 52,529 | 52,954 | 52,300 | IV |

E1

Selected monetary aggregates and their components Agrégats monétaires et leurs composantes

14

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2001 | B1604 | B486 | B1643 | B487 | B1644 | B2050 | B2054 | B1642 | B478 | B1601 | B2033 | B1627 | B472/73 | B451 | B2049 | B2051 | B2031 | B1630 |
|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|----------|--------|-------|----------|----------|
| 1998 D | 31,344 | 30,677 | 14,525 | 14,204 | 41,309R | 39,571R | -1,069 | 86,109R | 83,428R | 58,713R | 56,758R | 88,988R | 86,401R | 37,379 | 287,889 | 74,729 | -54 | 414,202R | 410,243R |
| 1999 J | 30,953 | 31,136 | 14,653 | 14,563 | 40,890 | 40,650 | -1,144 | 85,352 | 85,211 | 55,754R | 54,569R | 85,563R | 84,585R | 36,796 | 288,748 | 74,828 | -55 | 411,051R | 410,418R |
| F | 30,637 | 31,233 | 15,047 | 14,831 | 39,382R | 40,487R | -1,148 | 83,918R | 85,371R | 55,372R | 56,247R | 84,861R | 86,314R | 35,849 | 289,516R | 75,535 | -36 | 410,190R | 412,147R |
| M | 30,541 | 31,244 | 14,614 | 14,500 | 39,976 | 41,802 | -1,279 | 83,851 | 86,208 | 58,375 | 59,863 | 87,636 | 89,795 | 36,329 | 289,545 | 77,096 | -288 | 413,222 | 415,286 |

E1

Continued Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2047 | B2057 | B1648 | B2058 | B1649 | B2059 | B1650 | B2060 | B1651 | B2061 | B1652 |
|--------|-----------|--------|--------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 1998 D | 643,229 R | 29,058 | 28,356 | 297,642R | 304,735R | 969,929 R | 972,126 R | 202,244 R | 197,170 R | 254,569 | 250,422 |
| 1999 J | 640,846ER | 28,973 | 28,470 | 302,917R | 306,409R | 972,736ER | 975,576ER | 201,117ER | 201,261ER | 254,042 E | 253,743 E |
| F | 641,207 E | 28,847 | 28,496 | 309,475R | 308,863R | 979,529 E | 981,345 E | 198,688ER | 202,643ER | 251,884ER | 254,575ER |
| M | | 28,740 | 28,615 | 316,542 | 309,817 | | | 197,470 E | 202,827 E | 250,628 E | 255,520 E |

E2

Selected credit measures Quelques indicateurs du crédit

Millions of dollars En millions de dollars

| | B118 | B127 | B123 | B132 | B141 | B143 | B120 | B129 | B119 | B128 | B175 | B146 | B140 | B142 |
|--------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|--------|--------|---------|---------|----------|------|----------|----------|
| 1999 J | 96,498 | 96,591 | 15,182E | 15,343E | 14,589E | 14,761E | 4,391E | 4,414E | 11,029E | 10,532E | 16,200E | - | 157,890E | 157,915E |
| F | 96,393 | 96,918 | 15,372E | 15,330E | 14,717ER | 14,798ER | 4,466E | 4,479E | 10,874E | 10,871E | 16,623ER | - | 158,445E | 159,227E |
| M | 98,676 | 97,242 | | | 14,905E | 14,825E | | | | | 16,727E | - | | |
| A | | | | | | | | | | | | | | |

E2

Continued Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2300 | B2322 | B2301 | B2302 | B2312 | B2330 | B2313 | B2327 | B2329 | B2316 | B2317 | B2324 |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|-----------|-----------|
| 1999 J | 126,262 | 127,691 | 16,228E | 17,959E | 28,981 | 8,565E | 50,479 | 52,318 | 22,128 | -369 | 270,232E | 274,797E |
| F | 125,165 | 126,366 | 17,502E | 17,951E | 27,754R | 8,548E | 50,680 | 52,388 | 23,991 | -327 | 271,262ER | 273,906ER |
| M | 126,736 | 125,659 | | | 28,556 | 8,531E | 50,985 | 51,385 | 24,246 | -386 | 275,535E | 274,324E |
| A | | | | | | | | | | | | |

E2

Continued Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2320 | B2325 | B2321 | B2326 |
|--------|-----------|-----------|-------------|-------------|
| 1999 J | 699,980ER | 704,545ER | 1,256,981ER | 1,261,696ER |
| F | 703,443ER | 706,087ER | 1,262,155E | 1,265,843E |
| M | 710,498E | 709,287E | | |
| A | | | | |

| B475/82 | B2052 | B2030 | B1628 | B2031 | B1630 | B2038 | B1639 | B2041 | B2042 | B1640 | B2045 | B2046 | B2047 | B2048 | B2053 | B2037 | B1633 | |
|----------------------|--------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|-------|---------------------|------------------|-----------------------|-----------------------|--------|
| 162,820 | -3,244 | 573,778 _R | 566,413 _R | 414,202 _R | 410,243 _R | 49,119 | 48,893 | 13,551 | 94,719 | 95,049 | 25,157 | 41,280 _R | 7,602 | 35,999 _R | 307 | 643,229 _R | 639,036 _R | 1998 D |
| 147,294 | -2,778 | 555,567 _R | 553,700 _R | 411,051 _R | 410,418 _R | 49,347 _E | 49,218 _E | 13,491 _F | 94,792 _F | 95,312 _E | 25,220 _E | 40,987 _{FER} | 7,631 | 36,669 _R | 368 _F | 640,846 _{ER} | 640,697 _{FR} | 1999 J |
| 148,483 _R | 5,177 _R | 553,496 _R | 554,196 _R | 410,190 _R | 412,147 _R | 49,646 _E | 49,533 _E | 13,556 _F | 95,029 _{FER} | 95,396 _{ER} | 25,310 _F | 40,567 _F | 7,684 | 37,559 _R | 532 _F | 641,207 _F | 643,986 _E | F |
| 146,193 | -2,840 | 556,576 | 559,340 | 413,222 | 415,286 | | | | 95,708 _F | 95,978 _E | 25,400 _E | | 7,722 | 38,792 | | | | M |

| B972 | B982 | B973 | B983 | B939 | B943 | B974 | B984 | B940 | B985 | B941 | B929 | B938 | B942 | B151 | B166 | |
|---------|---------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|--------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|--------|
| 237,924 | 237,636 | 21,835 _E | 21,799 _E | 52,692 _E | 52,662 _E | 19,620 _E | 19,650 _E | 7,951 _F | 27,354 _E | 18,879 | 12,943 _F | 399,111 _F | 399,235 _F | 557,001 _E | 557,150 _E | 1999 J |
| 236,319 | 236,182 | 21,756 _E | 21,873 _F | 52,643 _{ER} | 52,732 _{FR} | 19,508 _F | 19,568 _F | 7,978 _F | 27,347 _F | 19,872 | 14,842 _{FR} | 400,267 _F | 400,529 _F | 558,712 _E | 559,756 _E | F |
| 236,477 | 237,335 | | | 52,583 _E | 52,856 _E | | | | | 20,610 | 16,495 _F | | | | | M |
| | | | | | | | | | | | | | | | | A |

| B2303 | B2304 | B2305 | B2306 | B2307 | B2308 | B2309 | B2310 | B2331 | B2332 | B2318 | B2319 | B2328 | B155 | |
|--------|--------------------|--------------------|---------------------|------------------|-------|------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------|----------------------|-------|-----------------------|--------|
| 13,502 | 1,313 _F | 7,574 _E | 25,275 _E | 273 _E | 3,091 | 352 _E | 12,799 _E | 3,104 _E | 4,956 _{FR} | 139,790 | 217,718 | - | 429,748 _{FR} | 1999 J |
| 13,514 | 1,295 _F | 7,585 _E | 25,431 _E | 263 _E | 3,126 | 350 _F | 12,935 _E | 3,345 _F | 5,247 _{FR} | 140,819 | 218,272 | - | 432,181 _{FR} | F |
| 13,536 | | | | | 3,141 | | | 3,605 _F | 5,554 _E | 141,959 | 219,057 _R | | 434,964 _E | M |
| | | | | | | | | | | 142,116 | 219,717 | | | A |

F1

Financial market statistics Statistiques du marché financier

16

| | | B114038 | B114035 | B114036 | B114039 | M/M W/S | B14044 B113862 | B14033 B113859 | B14057 B113881 | B14039 B113857 | B14017 B113858 | B14020 B113855 | B14050 B113871 | B14051 B113872 | B14019 B113874 | B14058 B113882 | B14054 B113878 | B14056 B113880 | B14045 B113873 | B14076 B113899 | B14077 B113900 |
|------|-------|---------|---------|---------|---------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1997 | 12 12 | 4.50 | 4.00 | 4.50 | 4.25 | 1999 J | 4.99 | 5.02 | 5.01 | 5.03 | 5.01 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.68 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| | | | | | | F | 5.00 | 5.03 | 5.03 | 5.04 | 5.04 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.86 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| 1998 | 1 30 | 5.00 | 4.50 | 5.00 | 4.75 | M | 4.99 | 4.81 | 4.83 | 4.83 | 4.85 | 6.75 | 6.45 | 6.95 | 0.10 | 3.77 | 3.73 | 4.43 | 4.30 | 6.45 | 6.95 |
| | 8 27 | 6.00 | 5.50 | 6.00 | 5.75 | A | 4.78 | 4.80 | 4.79 | 4.82 | 4.80 | 6.50 | 6.30 | 6.95 | 0.10 | 3.62 | 3.43 | 4.23 | 4.10 | 6.30 | 6.95 |
| | 9 29 | 5.75 | 5.25 | 5.75 | 5.50 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 10 16 | 5.50 | 5.00 | 5.50 | 5.25 | 1999 M 17 | 5.03 | 5.07 | 5.09 | 5.09 | 5.11 | 6.75 | 6.60 | 7.15 | 0.10 | 3.91 | 3.73 | 4.43 | 4.30 | 6.60 | 7.15 |
| | 11 18 | 5.25 | 4.75 | 5.25 | 5.00 | 24 | 5.02 | 4.99 | 4.95 | 5.00 | 4.97 | 6.75 | 6.60 | 7.15 | 0.10 | 3.91 | 3.73 | 4.43 | 4.30 | 6.60 | 7.15 |
| | | | | | | 31 | 4.99 | 4.81 | 4.83 | 4.83 | 4.85 | 6.75 | 6.45 | 6.95 | 0.10 | 3.77 | 3.73 | 4.43 | 4.30 | 6.45 | 6.95 |
| 1999 | 3 31 | 5.00 | 4.50 | 5.00 | 4.75 | A 7 | 4.86 | 4.79 | 4.77 | 4.80 | 4.78 | 6.50 | 6.45 | 6.95 | 0.10 | 3.77 | 3.58 | 4.23 | 4.10 | 6.45 | 6.95 |
| | 5 4 | 4.75 | 4.25 | 4.75 | 4.50 | 14 | 4.75 | 4.65 | 4.59 | 4.63 | 4.61 | 6.50 | 6.20 | 6.70 | 0.10 | 3.48 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.70 |
| | | | | | | 21 | 4.81 | 4.76 | 4.74 | 4.76 | 4.74 | 6.50 | 6.20 | 6.70 | 0.10 | 3.48 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.70 |
| | | | | | | 28 | 4.78 | 4.80 | 4.79 | 4.82 | 4.80 | 6.50 | 6.30 | 6.95 | 0.10 | 3.62 | 3.43 | 4.23 | 4.10 | 6.30 | 6.95 |
| | | | | | | M 5 | 4.83 | 4.53 | 4.51 | 4.56 | 4.59 | 6.25 | 6.30 | 6.95 | 0.10 | 3.62 | 3.43 | 4.23 | 4.10 | 6.30 | 6.95 |

F1

Continued Suite

| M/M W/S | B14007 B113903 | B14008 B113904 | B14075 B113905 | B14063 B113906 | B14064 B113907 | B14065 B113908 | B14066 B113909 | M/M W/S | B54408 B113802 | B54404 B113801 | B54416 B113803 | B54412 B113804 | B54413 B113808 | B54417 B113811 | B14074 B113898 | B14034 B113856 |
|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1999 J | 4.658 | 4.772 | 4.857 | 3,800 | 1,600 | 1,600 | 6,500 | 1999 J | 4.66 | 7.75 | 4.87 | 4.82 | 4.57 | 5.14 | 0.08 | 0.05 |
| F | 4.835 | 4.934 | 5.009 | 4,200 | 1,900 | 1,800 | 6,600 | F | 4.75 | 7.75 | 4.88 | 4.88 | 5.12 | 5.51 | 0.08 | 0.05 |
| M | 4.749 | 4.855 | 4.967 | 4,200 | 1,900 | 1,900 | 10,850 | M | 4.84 | 7.75 | 4.91 | 4.89 | 5.12 | 5.63 | -0.08 | -0.13 |
| A | 4.601 | 4.665 | 4.728 | 3,600 | 1,600 | 1,600 | 9,200 | A | 4.79 | 7.75 | 4.84 | 4.85 | 5.16 | 5.58 | -0.08 | -0.19 |
| 1999 M 16 | 4.885 | 4.979 | 5.071 | 4,400 | 2,100 | 2,000 | 6,400 | 1999 M 17 | 4.79 | 7.75 | 4.88 | 4.87 | 5.05 | 5.51 | 0.16 | 0.08 |
| 23 | | | | | | | | 24 | 4.79 | 7.75 | 4.88 | 4.88 | 5.07 | 5.54 | 0.08 | -0.03 |
| 30 | 4.749 | 4.855 | 4.967 | 4,200 | 1,900 | 1,900 | 10,850 | 31 | 4.84 | 7.75 | 4.91 | 4.89 | 5.12 | 5.63 | -0.08 | -0.13 |
| A 6 | | | | | | | | 7 | 4.80 | 7.75 | 4.88 | 4.87 | 5.04 | 5.51 | -0.16 | -0.22 |
| 13 | 4.461 | 4.535 | 4.595 | 2,800 | 1,300 | 1,300 | 9,100 | 14 | 4.68 | 7.75 | 4.85 | 4.87 | 5.04 | 5.51 | -0.24 | -0.38 |
| 20 | | | | | | | | 21 | 4.61 | 7.75 | 4.82 | 4.87 | 5.07 | 5.52 | -0.08 | -0.19 |
| 27 | 4.601 | 4.665 | 4.728 | 3,600 | 1,600 | 1,600 | 9,200 | 28 | 4.79 | 7.75 | 4.84 | 4.85 | 5.16 | 5.58 | -0.08 | -0.19 |
| M 4 | | | | | | | | 5 | | | | | | | -0.34 | -0.45 |

F3

Stock market statistics: Canada and United States Statistiques boursières : Canada et États-Unis

| | B4235 | B4236 | B4237 | B4238 | B4239 | B4240 | B4241 | B4242 | B4243 | B4244 | B4292 | B4245 | B4246 |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|
| 1999 J | 6,886.9 | 6,489.3 | 6,729.3 | 4,419.0 | 3,030.2 | 8,183.5 | 3,616.0 | 5,497.8 | 8,612.8 | 5,666.1 | 376.5 | 1.60 | 26.25 |
| F | 6,779.4 | 6,257.5 | 6,312.7 | 4,046.8 | 3,034.2 | 7,621.4 | 3,495.7 | 5,312.3 | 8,044.1 | 5,326.1 | 351.7 | 1.70 | 23.65 |
| M | 6,666.0 | 6,157.7 | 6,597.8 | 4,979.3 | 3,138.4 | 7,922.0 | 3,868.7 | 5,615.5 | 8,200.5 | 5,188.4 | 367.7 | 1.61 | 25.91 |
| A | 7,115.3 | 6,595.8 | 7,014.7 | 5,876.5 | 3,814.2 | 7,822.0 | 4,410.6 | 5,494.2 | 8,471.5 | 5,918.8 | 394.5 | 1.49 | 30.59 |

F4

Net new security issues placed in Canada and abroad Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3045 | B3048 | B3051 | B3054 | B3104 | B3063 | B3101 | B3161 | B3162 | B3105 | B3108 | B3100 | B3109 | B3139 | | |
|---------|---------|--------|-------|--------|--------|-------|---------|---------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|-------|--------|
| 1998 II | 9,476 | 617 | -404R | 16,085 | 5,549 | -4 | 31,319R | -18,864 | 4,457 | 12,214 | 1,355 | 30,480R | 22,257R | 22,815R | 5,480 | 2,743R |
| III | -1,562R | -569 | 120R | 3,070 | 2,090 | -6 | 3,142R | -5,302 | -816 | 3,284 | 1,837 | 2,145R | -8,384R | -6,893R | 6,874 | 3,655R |
| IV | 5,703 | 31 | -116R | 3,734 | 2,423 | 265 | 12,039R | -237 | -1,366 | -417 | 69 | 10,088R | 4,727R | 4,010R | 7,976 | -2,615 |
| 1999 I | -6,646R | 2,056R | -656 | 10,023 | 2,310R | -20 | 7,067 | 9,868 | | 9,423 | | | | | | |

| B14078 B113901 | B14080 B113902 | B14059 B113883 | B14060 B113884 | B14061 B113885 | B14062 B113886 | B14067 B113891 | B14068 B113892 | B14069 B113893 | B14070 B113894 | B14071 B113895 | B14072 B113896 | B14081 B113911 | B14009 B113864 | B14010 B113865 | B14011 B113866 | B14013 B113867 | B14073 B113897 | B14047 B113868 | B14049 B113870 | B14048 B113869 | M/M W/S |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| 3.53 | 4.18 | 4.57 | 4.68 | 4.76 | 4.82 | 4.73 | 4.82 | 4.76 | 4.87 | 4.89 | 5.23 | 4.10 | 4.83 | 4.83 | 4.89 | 5.08 | 5.16 | 5.63 | 5.76 | 6.07 | 1999 J |
| 3.53 | 4.18 | 4.93 | 4.87 | 4.97 | 5.08 | 5.17 | 5.25 | 5.22 | 5.28 | 5.26 | 5.43 | 4.13 | 5.21 | 5.28 | 5.28 | 5.37 | 5.54 | 5.79 | 6.06 | 6.21 | F |
| 3.73 | 4.43 | 4.65 | 4.63 | 4.73 | 4.84 | 4.82 | 4.95 | 4.95 | 5.05 | 5.05 | 5.36 | 4.16 | 4.93 | 5.00 | 5.07 | 5.23 | 5.27 | 5.70 | 5.83 | 6.11 | M |
| 3.43 | 4.23 | 4.62 | 4.60 | 4.66 | 4.73 | 4.78 | 4.90 | 4.98 | 5.12 | 5.14 | 5.41 | 4.09 | 4.86 | 5.00 | 5.12 | 5.34 | 5.32 | 5.75 | 5.89 | 6.19 | A |
| 3.73 | 4.43 | 4.93 | 4.88 | 4.99 | 5.10 | 5.05 | 5.18 | 5.14 | 5.22 | 5.20 | 5.44 | 4.16 | 5.16 | 5.19 | 5.22 | 5.34 | 5.45 | 5.80 | 6.04 | 6.25 | 1999 M 17 |
| 3.73 | 4.43 | 4.80 | 4.74 | 4.79 | 4.92 | 4.90 | 5.03 | 5.03 | 5.12 | 5.12 | 5.41 | 4.17 | 5.01 | 5.08 | 5.13 | 5.29 | 5.35 | 5.75 | 5.93 | 6.13 | 24 |
| 3.73 | 4.43 | 4.65 | 4.63 | 4.73 | 4.84 | 4.82 | 4.95 | 4.95 | 5.05 | 5.05 | 5.36 | 4.16 | 4.93 | 5.00 | 5.07 | 5.23 | 5.27 | 5.70 | 5.83 | 6.11 | 31 |
| 3.58 | 4.23 | 4.55 | 4.56 | 4.62 | 4.72 | 4.74 | 4.86 | 4.86 | 4.98 | 4.99 | 5.32 | 4.16 | 4.82 | 4.90 | 4.98 | 5.23 | 5.23 | 5.68 | 5.78 | 6.08 | A 7 |
| 3.33 | 3.98 | 4.32 | 4.42 | 4.48 | 4.56 | 4.57 | 4.71 | 4.75 | 4.89 | 4.92 | 5.28 | 4.11 | 4.66 | 4.79 | 4.89 | 5.18 | 5.13 | 5.61 | 5.71 | 6.04 | 14 |
| 3.33 | 3.98 | 4.61 | 4.59 | 4.66 | 4.75 | 4.74 | 4.87 | 4.92 | 5.05 | 5.07 | 5.39 | 4.09 | 4.83 | 4.95 | 5.05 | 5.30 | 5.27 | 5.71 | 5.85 | 6.16 | 21 |
| 3.43 | 4.23 | 4.62 | 4.60 | 4.66 | 4.73 | 4.78 | 4.90 | 4.98 | 5.12 | 5.14 | 5.41 | 4.09 | 4.86 | 5.00 | 5.12 | 5.34 | 5.32 | 5.75 | 5.89 | 6.19 | 28 |
| 3.43 | 4.23 | 4.20 | 4.28 | 4.36 | 4.47 | 4.65 | 4.79 | 4.95 | 5.14 | 5.19 | 5.51 | 4.03 | 4.72 | 4.96 | 5.14 | 5.42 | 5.32 | 5.83 | 5.89 | 6.23 | M 5 |

F2

Corporate short-term paper outstanding
Encours des effets à court terme des sociétés

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| | B15009 | B15020 | B15024 | B15025 | B15011 | B15014 | B15021 | B15022 | B15023 | B15026 |
|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|--------|
| 1998 D | 93,097 | 21,096 | 41,382 | 11,982 | 45,923 | 139,020 | 17,119 | 122 | 156,261 | 458 |
| 1999 J | 96,864 | 23,159 | 40,997 | 13,353 | 48,659 | 145,523 | 16,911 | | | 469 |
| F | 100,775 | 24,822 | 42,334 | 15,373 | 48,241 | 149,016 | 16,350 | | | 607 |
| M | 102,520 | 23,670 | 42,293 | 12,653 | | | 15,120 | | | 667 |

| B4289 | B4290 | B4213 | B4214 | B4220 | B4291 | B4221 | B4222 | B4226 | |
|---------|---------|----------|---------|----------|----------|---------|--------|-------|--------|
| 3,566.6 | 6,426.1 | 49,493.0 | 2,604.8 | 9,358.8 | 1,279.64 | 748,163 | 16,234 | 33.90 | 1999 J |
| 3,376.4 | 6,058.3 | 42,970.6 | 2,015.0 | 9,306.6 | 1,238.33 | 648,973 | 14,550 | 32.64 | F |
| 3,516.9 | 6,230.5 | 50,591.9 | 2,901.6 | 9,786.2 | 1,286.56 | 801,497 | 18,002 | 33.92 | M |
| 3,766.3 | 6,493.0 | | | 10,789.0 | 1,335.18 | | | 33.90 | A |

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| | B3168 | B3113 | B3070 | B3115 | B3049 | B3052 | B3055 | B3116 | B3064 | B3110 | B3163 | B3164 | B3117 | B3108 | B3109 |
|---------|-------|---------|-------|--------|--------|-------|-------|--------|-------|---------|---------|--------|--------|-------|---------|
| 1998 II | -954 | 11,247 | -660 | 2,925 | 2,265 | -154R | 6,972 | 5,278 | -4 | 24,650R | -17,600 | 1,638 | 12,214 | 1,355 | 22,257R |
| III | -531 | -4,708 | -446 | -136 | -583 | -30R | 788 | 894 | -6 | -4,176R | -8,800 | -529 | 3,284 | 1,837 | -8,384R |
| IV | 310 | 164 | -331 | 1,036 | 706 | -63R | 1,718 | 2,386 | 265 | 5,485R | 1,200 | -1,611 | -417 | 69 | 4,727R |
| 1999 I | -316 | -5,171R | -283 | 4,692R | 4,409R | -342 | 3,014 | 2,310R | -20 | 3,884 | 9,850 | | 9,423 | | |

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

18

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3047 | B3050 | B3053 | B3056 | B3129 | B3165 | B3120 | B3121 | B3123 | B3125 | B3127 | B3130 | B3166 | B3139 |
|---------|---------|---------|-------|-------|-------|--------|---------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| 1998 II | -817 | -1,648 | -249 | 9,113 | 271 | 1,554 | 8,223 | -855 | -613 | -4 | 5,126 | 271 | 1,554 | 5,480 |
| III | 3,677R | 13 | 150 | 2,282 | 1,196 | 3,211 | 10,529R | -79 | -139 | - | 2,686 | 1,196 | 3,211 | 6,874 |
| IV | 5,229 | -675 | -53 | 2,016 | 37 | -1,193 | 5,361 | 3,633 | 2,997 | -13 | 2,515 | 37 | -1,193 | 7,976 |
| 1999 I | -1,159R | -2,353R | -314 | 7,009 | - | | | -2,430 | 188R | -132 | 1,959 | - | | |

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3008 | B3009 | B3007 | B3030 | B3031 | B3029 | B3052 | B3053 | B3051 | | | | | |
|---------|--------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|------|-----|--|--|-------|
| 1998 II | 684R | - | 684R | 838 | 249 | 1,088 | -154R | -249 | -404R | 319 | 214 | | | 105 |
| III | 661R | 150 | 811R | 692 | - | 692 | -30R | 150 | 120R | 61 | 199 | | | -138 |
| IV | 1,305R | - | 1,305R | 1,368R | 53 | 1,422R | -63R | -53 | -116R | 179R | 428 | | | -250R |
| 1999 I | 93 | - | 93 | 436 | 314 | 749 | -342 | -314 | -656 | 13 | 133 | | | -120 |

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | | | | | | | B3143 | | | | | | | B3104 |
|---------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|---|--------|--------|-------|--------|
| 1998 II | 9,497 | 4,515 | 4,982 | 6,588 | 2,456 | 4,132 | 16,085 | 1,744 | 1,744 | - | 3,805 | 3,534 | 271 | 5,549 |
| III | -845 | 566 | -1,411 | 3,914 | 222 | 3,693 | 3,070 | 117 | 117 | - | 1,973 | 777 | 1,196 | 2,090 |
| IV | 879 | 1,327 | -447 | 2,855 | 392 | 2,463 | 3,734 | 217 | 217 | - | 2,206 | 2,169 | 37 | 2,423 |
| 1999 I | 7,396 | 709 | 6,687 | 2,627 | 2,305 | 322 | 10,023 | 106R | 106R | - | 2,204R | 2,204R | - | 2,310R |

F12

Bond market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 S | 53,111 | 54,681 | 13,688R | 234 | 121,714R | 105 | 196 | 5,947 | 1,130 | 167 | 499 | 164 | 7 | 129,822R |
|-----------|---------|---------|---------|-----|----------|-------|-----|-------|-------|-----|-------|-------|----|----------|
| O | 31,225R | 46,076R | 14,299R | 175 | 91,775R | 12 | 318 | 5,320 | 1,129 | 177 | 582 | 463 | 1 | 99,765R |
| N | 23,191R | 33,474R | 12,344R | 198 | 69,207R | 128 | 327 | 4,573 | 1,384 | 188 | 445 | 198 | 5 | 76,327R |
| D | 19,569 | 25,578 | 7,733 | 175 | 53,055 | 255 | 228 | 4,512 | 1,079 | 193 | 725 | 654 | 7 | 60,453 |
| 1998 N 11 | 28,205R | 33,001R | 13,232R | 243 | 74,682R | - | 90 | 3,461 | 1,005 | 152 | 397 | 145 | 1 | 79,932R |
| 18 | 18,807 | 31,141 | 8,980 | 92 | 59,020 | - | 710 | 4,137 | 1,526 | 187 | 411 | 242 | 11 | 66,244 |
| 25 | 20,555 | 28,931 | 10,217 | 252 | 59,956 | 306 | 210 | 6,333 | 1,403 | 245 | 397 | 295 | 4 | 68,842 |
| D 2 | 23,702 | 35,232 | 9,541 | 406 | 68,880 | 12 | 325 | 5,432 | 1,107 | 296 | 1,103 | 339 | 6 | 77,488 |
| 9 | 26,937 | 41,670 | 10,757 | 253 | 79,616 | 1,262 | 140 | 6,389 | 1,853 | 193 | 1,329 | 195 | 7 | 89,722 |
| 16 | 24,846 | 25,233 | 8,711 | 60 | 58,850 | - | 401 | 5,866 | 1,098 | 247 | 412 | 2,460 | 3 | 69,337 |
| 23 | 16,123 | 18,861 | 6,505 | 124 | 41,613 | - | 177 | 4,255 | 1,158 | 187 | 675 | 248 | 19 | 48,332 |
| 30 | 6,239 | 6,893 | 3,150 | 32 | 16,314 | - | 95 | 619 | 181 | 43 | 107 | 26 | 1 | 17,386 |

F7

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

19

| | | Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|--|---|--------------------|---|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---|---|--------------------|---|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | B3002 ^Q B10102 ^M | B3003 ^Q B10103 ^M | B3001 ^Q | B3024 ^Q B10104 ^M | B3025 ^Q B10105 ^M | B3023 ^Q | B3046 ^Q | B3047 ^Q | B3045 ^Q | B3005 ^Q B11001 ^M | B3006 ^Q B11002 ^M | B3004 ^Q | B3027 ^Q B11003 ^M | B3028 ^Q B11004 ^M | B3026 ^Q | B3049 ^Q | B3050 ^Q | B3048 ^Q |
| 1999 | J | 148 | 460 | 608 | 1,128 | - | 1,128 | -980 | 460 | -520 | 1,810 | 389 | 2,199 | 336 | 1,693 | 2,029 | 1,474 | -1,304 | 170 |
| | F | 2,550 | 44 | 2,594 | 1,189 | 3,067 | 4,256 | 1,361 | -3,022 | -1,661 | 3,148R | 1,468 | 4,616R | 660R | 928R | 1,588R | 2,488R | 540R | 3,028R |
| | M | 7,124R | 1,405R | 8,529R | 12,992R | 2 | 12,994R | -5,868R | 1,403R | -4,465R | 1,795 | 605 | 2,400 | 1,347 | 2,194 | 3,542 | 448 | -1,589 | -1,142 |
| | A | 802 | - | 802 | 267 | | 267 | 535 | | 535 | 750 | 100 | 850 | 1,284 | 1,330 | 2,613 | -534 | -1,230 | -1,763 |

F9

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

| | | Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | B3011 ^Q | B3012 ^Q | B3010 ^Q | B3033 ^Q | B3034 ^Q | B3032 ^Q | B3055 ^Q | B3056 ^Q | B3054 ^Q | B3013 ^Q | B3035 ^Q | B3053 ^Q | B3016 ^Q | B3038 ^Q | B3060 ^Q | B3019 ^Q | B3041 ^Q | B3063 ^Q |
| 1999 | J | 485 | 3,433 | 3,918 | 1,065 | 639 | 1,703 | -580 | 2,795 | 2,215 | | - | | 635 | | 635 | | | - |
| | F | 2,548 | 3,134 | 5,682 | 178 | 276 | 454 | 2,370 | 2,858 | 5,228 | 31 | | 31 | 538 | | 538 | - | 12 | -12 |
| | M | 1,475 | 1,521 | 2,996 | 251 | 165 | 416 | 1,224 | 1,356 | 2,580 | 200 | 10 | 190 | 917 _R | - | 917 _R | - | 8 | -8 |
| | A | 1,709 | 2,065 | 3,774 | 614 | 867 | 1,482 | 1,094 | 1,198 | 2,292 | 220 | | 220 | 3 | - | 3 | | 37 | 37 |

F11

Money market trading by type of security Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres

| | | Millions of dollars | En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|------|---------------------|------------------------|--------|--|--------|--|--------|--|---------|--|---------|--|---------|--|-------|--|---------|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1998 | S | 36,441 | | 12,356 | | 1,234 | | 3,682 | | 22,240 | | 43,437 | | 12,022 | | 1,560 | | 120,615 |
| | O | 25,646 | | 6,016R | | 1,331 | | 3,734 | | 20,118 | | 47,432 | | 13,578 | | 1,173 | | 113,012 |
| | N | 23,659 | | 6,366 | | 1,104 | | 3,558 | | 20,445 | | 41,716 | | 9,615 | | 1,792 | | 101,889 |
| | D | 25,048 | | 5,670 | | 1,380R | | 2,982R | | 19,190R | | 42,093R | | 10,574R | | 1,431 | | 102,699 |
| 1998 | N 11 | 19,678 | | 7,364 | | 650 | | 3,128 | | 14,313 | | 34,211 | | 10,305 | | 1,580 | | 83,864 |
| | 18 | 25,736 | | 4,629 | | 1,442 | | 3,332 | | 21,305 | | 47,227 | | 9,752 | | 1,659 | | 110,452 |
| | 25 | 24,443 | | 7,464 | | 927 | | 3,568 | | 19,176 | | 41,932 | | 7,670 | | 1,938 | | 99,654 |
| | D 2 | 35,347 | | 6,380 | | 1,267 | | 4,024 | | 27,196 | | 50,924 | | 9,669 | | 1,550 | | 129,976 |
| | 9 | 23,548 | | 6,615 | | 1,556 | | 3,167 | | 18,958 | | 48,561 | | 11,440 | | 1,806 | | 109,036 |
| | 16 | 20,099 | | 3,541 | | 2,928R | | 3,080R | | 18,520R | | 46,010R | | 13,119R | | 1,719 | | 105,475 |
| | 23 | 36,820 | | 10,628 | | 843 | | 3,547 | | 19,372 | | 45,791 | | 14,434 | | 1,597 | | 122,403 |

F13

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante

| | | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | |
|------|------|---------------------|--------|------------------------|--------|-------|--------|--------|--|--------|--|--------|--|---------|--|---------|--|----------|
| | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1998 | S | 1,454 | 14,007 | 3,175 | 14,972 | 2,833 | 36,441 | 10,042 | | 44,681 | | 13,892 | | 26,036R | | 27,064 | | 121,714R |
| | O | 1,188 | 8,052 | 1,272 | 13,402 | 1,732 | 25,646 | 6,370 | | 35,882 | | 7,906 | | 23,972 | | 17,646R | | 91,775R |
| | N | 986 | 7,366 | 965 | 12,575 | 1,768 | 23,659 | 3,976 | | 26,975 | | 5,551 | | 20,027 | | 12,678R | | 69,207R |
| | D | 1,873 | 7,798 | 1,223 | 12,492 | 1,662 | 25,048 | 4,215 | | 19,670 | | 5,358 | | 14,844 | | 8,968 | | 53,055 |
| 1998 | N 11 | 835 | 6,442 | 751 | 10,619 | 1,031 | 19,678 | 3,422 | | 29,575 | | 6,408 | | 19,022 | | 16,255R | | 74,682R |
| | 18 | 807 | 6,647 | 1,343 | 15,170 | 1,769 | 25,736 | 3,721 | | 25,405 | | 5,010 | | 15,915 | | 8,969 | | 59,020 |
| | 25 | 1,184 | 8,358 | 718 | 11,206 | 2,978 | 24,443 | 3,951 | | 21,845 | | 4,930 | | 18,773 | | 10,457 | | 59,956 |
| | D 2 | 3,142 | 11,799 | 1,708 | 16,230 | 2,468 | 35,347 | 4,808 | | 26,435 | | 7,048 | | 21,042 | | 9,547 | | 68,880 |
| | 9 | 1,558 | 8,047 | 1,249 | 11,024 | 1,670 | 23,548 | 5,361 | | 30,518 | | 8,395 | | 21,277 | | 14,066 | | 79,616 |
| | 16 | 1,579 | 5,852 | 774 | 10,496 | 1,398 | 20,099 | 5,451 | | 20,771 | | 6,007 | | 15,801 | | 10,821 | | 58,850 |
| | 23 | 2,715 | 10,650 | 1,894 | 19,364 | 2,197 | 36,820 | 3,964 | | 16,484 | | 4,256 | | 9,747 | | 7,162 | | 41,613 |
| | 30 | 372 | 2,645 | 490 | 5,344 | 574 | | 9,425 | | 4,142 | | 1,085 | | 6,353 | | 3,244 | | 16,314 |

Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres

| | | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | |
|------|------|---------------------|-------|------------------------|-------|--------|--|-------|--|--------|----------------------|--------|--|----------------------|--|
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1998 | S | 3,685 | 995 | 47 | 4,727 | 30,930 | | 874 | | 31,805 | 524,988 | 14,492 | | 539,480 | |
| | O | 2,651 | 1,084 | 46 | 3,781 | 38,564 | | 1,193 | | 39,756 | 422,419 _R | 14,087 | | 436,506 _R | |
| | N | 1,842 | 1,546 | 85 | 3,473 | 39,749 | | 35 | | 39,784 | 421,554 _R | 13,591 | | 435,145 _R | |
| | D | 1,781 | 968 | 102 | 2,851 | 30,842 | | 57 | | 30,899 | 361,741 | 12,996 | | 374,737 | |
| 1998 | N 11 | 1,501 | 1,324 | 102 | 2,927 | 32,996 | | 140 | | 33,136 | 356,614 _R | 13,660 | | 370,274 _R | |
| | 18 | 1,935 | 2,152 | 172 | 4,259 | 46,131 | | - | | 46,131 | 492,857 | 14,084 | | 506,941 | |
| | 25 | 1,861 | 1,255 | 36 | 3,152 | 40,749 | | - | | 40,749 | 465,190 | 12,495 | | 477,685 | |
| | D 2 | 1,834 | 1,100 | 99 | 3,033 | 35,389 | | - | | 35,389 | 419,973 | 13,529 | | 433,502 | |
| | 9 | 2,229 | 1,158 | 123 | 3,510 | 34,574 | | - | | 34,574 | 418,555 | 13,653 | | 432,208 | |
| | 16 | 1,802 | 899 | 94 | 2,795 | 35,403 | | 150 | | 35,553 | 401,495 | 14,895 | | 416,390 | |
| | 23 | 2,126 | 1,398 | 97 | 3,621 | 33,518 | | 135 | | 33,653 | 388,814 | 14,691 | | 403,505 | |
| | 30 | 913 | 283 | 102 | 1,298 | 15,328 | | - | | 15,328 | 179,868 | 8,213 | | 188,081 | |

G1

Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

| | | Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|---------------------|--------|------------------------|--------|--------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|--------|--------|-------------------|---------|
| | | D20173 +D20178 | D20174 | D20176 | D20177 | D20179 | D20191 | D20172 +D20191 | D20181 +D20192 | D20183 +D20186 | D20187 +D20188 | D20189 | D20184 | D20185 | D20180 +D20192 | D20193 |
| 1996 | III | 89,904 | 14,836 | 2,012 | 31,252 | 15,088 | 1,756 | 165,616 | 31,924 | 56,848 | 28,640 | 44,736 | 2,700 | 1,264 | 168,480 | -11,284 |
| | IV | 91,576 | 15,700 | 1,912 | 31,676 | 15,388 | 1,756 | 169,928 | 31,808 | 56,160 | 29,592 | 44,588 | 3,668 | 1,708 | 168,772 | -10,892 |
| 1997 | I | 93,148 | 15,360 | 1,984 | 32,356 | 15,236 | 1,760 | 174,148 | 31,236 | 56,896 | 27,144 | 44,420 | 3,508 | 640 | 166,564 | -4,760 |
| | II | 94,504 | 15,596 | 1,832 | 33,288 | 14,784 | 1,768 | 174,704 | 31,228 | 57,372 | 23,312 | 44,696 | 3,660 | 484 | 163,620 | -1,476 |

G1

Financial operations of the Government of Canada

Opérations financières du gouvernement canadien

| Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1998 | N | 6,004 | 1,496 | 1,194 | 3,113 | 735 | 12,542 | 8,881 | 3,597 | 12,478 | 64 | 2,665 | 2,729 | -6,363 | -3,634 |
| | D | 8,185 | 1,662 | 1,055 | 2,754 | 1,155 | 14,811 | 9,189 | 3,562 | 12,751 | 2,060 | -2,296 | -236 | 4,219 | 3,983 |
| 1999 | J | 6,066 | 1,594 | 1,457 | 1,948 | 769 | 11,834 | 9,599 | 3,537 | 13,136 | -1,302 | 2,447 | 1,145 | -3,841 | -2,696 |
| | F | 6,514 | 2,583 | 2,131 | 2,982 | 330 | 14,540 | 10,842 | 3,356 | 14,198 | 342 | 956 | 1,298 | 1,814 | 3,112 |

G2

Government of Canada direct marketable bonds: New issues and retirements

Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

| | | Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated | | En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire | | | | | | | | | | | |
|------|-------|---|--------------------|--|---------------|-------|-------|---------|-------|-----|---------------|---------------------|--|--------|--|
| | | B2491 ^M | B2494 ^M | | | | | | | | | | | | |
| 1999 | -2-15 | 2,300 | 3,067 | -767 | 2009-6-1 | 2,300 | 5 1/2 | 103,285 | 5,085 | 2.7 | 1999-2-15 | 3,067 _{US} | | 0 | |
| | -2-18 | | 500 | -500 | | | | | | | 2008-6-1 (a) | 192 | | 10 | |
| | | | | | | | | | | | 2008-10-1 (a) | 80 | | 11 3/4 | |
| | | | | | | | | | | | 2009-6-1 (a) | 57 | | 11 | |
| | | | | | | | | | | | 2009-10-1 (a) | 76 | | 10 3/4 | |
| | | | | | | | | | | | 2010-6-1 (a) | 95 | | 9 1/2 | |
| | -3-1 | 2,500 | 6,700 | -4,200 | 2004-9-1 | 2,500 | 5 | 99,200 | 5,169 | 2.3 | 1999-3-1 | 6,700 | | 5 3/4 | |
| | -3-8 | 400 | | 400 | 2031-12-1 (b) | 400 | 4 | 94,594 | 4,310 | 1.7 | | | | | |
| | -3-15 | 3,500 | 6,000 | -2,500 | 2001-6-1 | 3,500 | 4 1/2 | 98,653 | 5,149 | 2.6 | 1999-3-15 | 6,000 | | 4 | |

| | | Number of contracts | Nombre de contrats | | | | | | | | | | |
|------|---|---------------------|--------------------|---|---------|--------|---------|-------|-----|-------|---------|-------|--------|
| 1999 | J | - | - | - | 383,448 | 18,259 | 206,398 | - | - | 1,479 | 104,728 | 4,987 | 46,023 |
| | F | - | - | - | 440,144 | 22,007 | 218,699 | 745 | 37 | 2,224 | 180,777 | 9,039 | 56,406 |
| | M | - | - | - | 613,429 | 26,671 | 206,340 | 7,766 | 338 | 2,574 | 144,012 | 6,261 | 44,526 |
| | A | - | - | - | 460,894 | 20,950 | 229,471 | 666 | 30 | 2,824 | 160,707 | 7,305 | 44,080 |
| 1999 | M | 12 | - | - | 122,642 | 24,528 | 219,025 | 2,756 | 551 | 1,980 | 27,886 | 5,577 | 50,495 |
| | | 19 | - | - | 99,607 | 19,921 | 189,810 | 700 | 140 | - | 30,522 | 6,104 | 43,974 |
| | | 26 | - | - | 173,130 | 34,626 | 212,203 | 400 | 80 | 2,424 | 30,168 | 6,034 | 45,501 |
| | A | 2 | - | - | 99,932 | 19,986 | 212,472 | 350 | 70 | 2,774 | 27,137 | 5,427 | 48,816 |
| | | 9 | - | - | 103,039 | 20,608 | 206,683 | 8 | 2 | 2,682 | 45,754 | 9,151 | 48,682 |
| | | 16 | - | - | 96,612 | 19,322 | 224,155 | - | - | 2,682 | 29,248 | 5,850 | 52,626 |
| | | 23 | - | - | 110,254 | 22,051 | 214,689 | 408 | 82 | 2,822 | 34,583 | 6,917 | 52,431 |
| | | 30 | - | - | 116,131 | 23,226 | 229,471 | 50 | 10 | 2,824 | 38,313 | 7,663 | 44,080 |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|------|---------|--------|------|--------|--------|--------|------|---------|------|---|
| 3,634 | 352 | -495 | 3,872 | 866 | -961 | -352 | 283 | -69 | -143 | 3,589 | 866 | 4,311R | 1998 | N |
| -3,983 | -7,437 | 760 | 3,589R | -101 | -794R | -2,243 | -200 | -2,443 | 3,003 | 3,789R | -101 | 6,691R | | D |
| 2,696 | 7,435R | -3,262 | 495R | -84 | -1,888R | 1,162 | 390 | 1,552 | -4,424 | 105R | -84 | -4,404R | 1999 | J |
| -3,112 | -5,311 | 2,216 | -1,140 | -159 | 1,282 | -28 | 600 | 572 | 2,244 | -1,740 | -159 | 346 | | |

G3

Government of Canada direct marketable bonds: Details of unmatured outstanding issues

Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Description des titres non échus en circulation

[illegible]

Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value **En millions de dollars, valeur nominale**

| | | B2470 | B2471 | B2469 | B2466 | B2467 | B2461 | B2477 | B2516 | B2478 | B2408 | B2518 | B2519 | B2520 | B2501 |
|------|------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|----------|--------|----------|----------|-------|----------|
| 1999 | J | 11,891 | 17,353 | 29,244 | 141 | 5,286 | 5,427 | 71,768 | 8,554 | 308,780R | 29,042 | 418,143R | 452,814R | - | 452,814R |
| | F | 11,863 | 17,953 | 29,816 | 125 | 4,924 | 5,048 | 74,012 | 9,003 | 307,040R | 28,883 | 418,938R | 453,803R | - | 453,803R |
| | M | 11,817 | 18,028 | 29,845 | 93 | 5,111R | 5,204R | 85,040 | 10,171 | 301,703R | 28,810 | 425,724R | 460,773R | - | 460,773R |
| | A | 11,687 | 18,173 | 29,860 | 122 | 5,349 | 5,471 | 81,092 | 8,974 | 301,916 | 28,748 | 420,730 | 456,060 | - | 456,060 |
| 1999 | M 17 | 11,750 | 17,588 | 29,338 | 126 | 5,422R | 5,548R | 79,974 | | 301,114R | 28,847 | | | | |
| | 24 | 11,562 | 17,323 | 28,885 | 120 | 5,422R | 5,542R | 84,768 | | 302,160R | 28,829 | | | | |
| | 31 | 11,817 | 18,028 | 29,845 | 93 | 5,111R | 5,204R | 85,040 | | 301,703R | 28,810 | | | | |
| | A 7 | 11,578 | 17,323 | 28,901 | 151 | 5,710R | 5,860R | 81,872 | | 302,407R | 28,830 | | | | |
| | 14 | 11,827 | 17,708 | 29,535 | 134 | 5,710 | 5,843 | 81,639 | | 302,021 | 28,803 | | | | |
| | 21 | 11,508 | 17,323 | 28,831 | 149 | 5,710 | 5,858 | 79,943 | | 302,406 | 28,781 | | | | |
| | 28 | 11,744 | 17,789 | 29,533 | 127 | 5,710 | 5,836 | 82,229 | | 301,940 | 28,763 | | | | |
| | M 5 | 11,650 | 18,342 | 29,992 | 158 | 5,229 | 5,386 | 79,892 | | 303,547 | 28,688 | | | | |

Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value **En millions de dollars, valeur nominale**

| | | B2445 | B2516 | B2446 | B2447 | B2448 | B2449 | B2444 | B2450 | B2520 | B2408 | B2405 | B2514 |
|------|---|--------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|-------|-------|--------|-------|----------|
| 1999 | J | 71,768 | 8,554 | 117,536 | 49,215 | 75,414R | 66,593 | 389,079R | 6:4 R | - | 29,042 | 23 | 418,143R |
| | F | 74,012 | 9,003 | 114,695 | 50,790 | 73,360R | 68,174 | 390,034R | 6:3 | - | 28,883 | 22 | 418,938R |
| | M | 85,040 | 10,171 | 105,967 | 50,537 | 76,151R | 69,020 | 396,886R | 6:3 R | - | 28,810 | 28 | 425,724R |
| | A | 81,092 | 8,974 | 111,702 | 45,059 | 77,621 | 67,508 | 391,956 | 6:3 | - | 28,748 | 26 | 420,730 |

Gross domestic product at factor cost by industry
Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1992 dollars, seasonally adjusted at annual rates **En millions de dollars de 1992 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels**

| | | I56001 | I56036 | I56227 | I56256 | I56262 | I56002 | I56005 | I56008 | I56009 | | | | |
|------|---|----------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1998 | N | 724,926R | 43,736R | 131,041R | 38,501R | 57,990R | 23,943R | 88,946R | 119,425R | 178,485R | 598,909R | 126,017R | 237,221R | 487,705R |
| | D | 728,058R | 44,015R | 132,098R | 38,669R | 58,215R | 24,088R | 89,500R | 119,942R | 178,679R | 602,085R | 125,973R | 238,870R | 489,188R |
| 1999 | J | 729,673R | 44,070R | 132,595R | 38,864R | 58,286R | 24,212R | 89,854R | 119,919R | 178,966R | 603,676R | 125,997R | 239,741R | 489,932R |
| | F | 730,557 | 44,015 | 132,349 | 38,908 | 58,830 | 24,406 | 90,057 | 120,023 | 179,015 | 604,750 | 125,807 | 239,678 | 490,879 |

Labour force status of the population by region
Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted **En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées**

| | | | | | | | | | | | | D989478 | D989479 | D989481 | D989484 | D989485 | D989487 | | | | D989508 | D989509 | D989511 |
|------|------|-------|-------|------|-------|-------|------|-------|-------|-----|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|--|--|--|---------|---------|---------|
| 1999 | J 16 | 1,153 | 1,009 | 12.5 | 3,766 | 3,396 | 9.8 | 6,149 | 5,744 | 6.6 | 2,735 | 2,575 | 5.9 | 2,096 | 1,926 | 8.1 | | | | | | | |
| | F 20 | 1,156 | 1,017 | 12.0 | 3,740 | 3,367 | 10.0 | 6,171 | 5,767 | 6.6 | 2,742 | 2,580 | 5.9 | 2,104 | 1,934 | 8.1 | | | | | | | |
| | M 20 | 1,152 | 1,011 | 12.2 | 3,729 | 3,360 | 9.9 | 6,160 | 5,766 | 6.4 | 2,741 | 2,580 | 5.9 | 2,094 | 1,918 | 8.4 | | | | | | | |
| | A 17 | 1,159 | 1,020 | 12.0 | 3,762 | 3,372 | 10.4 | 6,206 | 5,760 | 7.2 | 2,757 | 2,593 | 5.9 | 2,090 | 1,906 | 8.8 | | | | | | | |

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| | B2425 | B2516 | B2426 | B2427 | B2428 | B2429 | B2521 | B2508 | B2430 | B2520 | B2408 | B2407 | B2405 | B2501 |
|----------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|----------|---------|-------|-------|--------|--------|-------|----------|
| 1999 J | 83,800 | 8,554 | 124,559 | 53,027 | 79,163R | 70,804 | 419,907R | 28,139R | 6:2 | - | 29,042 | 3,843 | 23 | 452,814R |
| F | 86,000 | 9,003 | 121,902 | 54,646 | 76,906R | 72,877 | 421,334R | 25,117R | 6:2 | - | 28,883 | 3,564 | 22 | 453,803R |
| M | 96,950 | 10,171 | 112,953 | 54,221 | 80,084R | 73,493 | 427,872R | 25,837R | 6:2 R | - | 28,810 | 4,063R | 28 | 460,773R |
| A | 92,900 | 8,974 | 118,403 | 48,771 | 81,785 | 71,793 | 422,625 | 25,837 | 6:2 | - | 28,748 | 4,661 | 26 | 456,060 |
| 1999 M17 | 91,850 | | | | | | | | | | 28,847 | 4,063R | 31 | |
| 24 | 96,450 | | | | | | | | | | 28,829 | 4,063R | 28 | |
| 31 | 96,950 | | | | | | | | | | 28,810 | 4,063R | 28 | |
| A 7 | 93,600 | | | | | | | | | | 28,830 | 4,661R | 27 | |
| 14 | 93,600 | | | | | | | | | | 28,803 | 4,661 | 26 | |
| 21 | 91,600 | | | | | | | | | | 28,781 | 4,661 | 26 | |
| 28 | 94,100 | | | | | | | | | | 28,763 | 4,661 | 26 | |
| M 5 | 91,700 | | | | | | | | | | 28,688 | 4,541 | 25 | |

H5

Labour force status of the population
Répartition de la population active

Thousands of persons, unless otherwise indicated En milliers de personnes, sauf indication contraire

| | | D980778 | D980562 | D980595 | D980686 | D980699 | | D980606 | D980603 | D980613 | D980610 | D980745 | D980756 | D980763 | D980746 | |
|------|------|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| 1999 | J 16 | 65.8 | 15.899 | 14.651 | 11.894 | 2.757 | 12.062 | 2.589 | 6.826 | 1.131 | 5.600 | 1.095 | 7.8 | 6.7 | 6.6 | 13.9 |
| | F 20 | 65.8 | 15.913 | 14.664 | 11.955 | 2.709 | 12.041 | 2.623 | 6.848 | 1.133 | 5.616 | 1.067 | 7.8 | 6.7 | 6.6 | 14.2 |
| | M 20 | 65.6 | 15.877 | 14.635 | 11.969 | 2.666 | 12.020 | 2.615 | 6.840 | 1.139 | 5.617 | 1.039 | 7.8 | 6.7 | 6.5 | 14.3 |
| | A 17 | 66.0 | 15.974 | 14.650 | 11.998 | 2.652 | 12.049 | 2.602 | 6.850 | 1.131 | 5.624 | 1.045 | 8.3 | 6.9 | 6.8 | 15.7 |

H7

Residential construction
Construction résidentielle

Thousands of units En milliers d'unités

| | | AP00002 | AP00008 | AP00001 | AH00001 | AH00006 | AH00008 | AH00010 | AH00014 | BV00001 | CE00001 | |
|------|---|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----|
| 1998 | D | 143.4 | 72.8 | 49.8 | 122.6 | 3.8 | 20.1 | 54.5 | 30.6 | 13.6 | 6.9 | 8.2 |
| 1999 | J | 142.0 | 66.9R | 54.2R | 121.1 | 6.2R | 20.9R | 55.5R | 25.4R | 13.1 | 7.1 | 8.0 |
| | F | 144.6R | 65.8R | 57.1R | 122.9R | 7.3R | 20.2R | 60.4R | 23.0R | 12.0R | 7.1 | 7.8 |
| | M | 149.7 | 67.9 | 60.1 | 128.0 | 6.9 | 17.9 | 62.6 | 21.7 | 18.9 | 7.0 | 7.8 |

1992 = 100, seasonally adjusted 1992 = 100, données désaisonnalisées

| | P119500 | B3322 | P119503 | P100288 | P119502 | B3323 | | | | | | | | |
|--------|---------|-------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1998 D | 108.9 | 109.8 | 109.9 | 102.9 | 109.1 | 110.5 | 105.8 | 103.0 | 106.0 | 111.5 | 105.3 | 112.6 | 103.7 | 121.1 |
| 1999 J | 108.8 | 109.7 | 110.3 | 103.1 | 109.0 | 110.4 | 106.2 | 103.5 | 106.5 | 111.2 | 105.3 | 112.4 | 103.8 | 120.6 |
| F | 108.9 | 109.8 | 110.3 | 102.3 | 109.1 | 110.5 | 105.9 | 103.0 | 105.8 | 111.5 | 105.3 | 112.6 | 103.8 | 121.1 |
| M | 109.2 | 110.1 | 110.5 | 103.8 | 109.4 | 110.9 | 106.4 | 103.5 | 107.2 | 111.8 | 105.6 | 112.9 | 103.9 | 121.5 |

| | B3415 | B3416 | B3414 | B3400 | | | | | B100032 | B3412 | B3404 | B3405 | B3411 | B3407 | | B3431 |
|-----------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|-------|
| 1999 J | 1.5475 | 1.5020 | 1.5110 | 1.5192 | 0.01 | - | 0.6618 | 0.6582 | 1.7615 | 2.5070 | 0.2685 | 0.9007 | 1.0966 | 0.01341 | 2.13361 | 79.83 |
| F | 1.5165 | 1.4840 | 1.5078 | 1.4973 | 0.02 | 0.02 | 0.6632 | 0.6679 | 1.6778 | 2.4372 | 0.2558 | 0.8578 | 1.0495 | 0.01285 | 2.06740 | 81.33 |
| M | 1.5311 | 1.5023 | 1.5087 | 1.5175 | -0.05 | 0.02 | 0.6628 | 0.6590 | 1.6521 | 2.4612 | 0.2519 | 0.8447 | 1.0356 | 0.01270 | 2.06783 | 80.51 |
| A | 1.5060 | 1.4543 | 1.4570 | 1.4874 | -0.10 | -0.10 | 0.6863 | 0.6723 | 1.5913 | 2.3938 | 0.2426 | 0.8136 | 0.9932 | 0.01242 | 2.01514 | 82.26 |
| 1999 M 17 | 1.5307 | 1.5185 | 1.5214 | 1.5248 | 0.03 | 0.03 | 0.6573 | 0.6558 | 1.6690 | 2.4832 | 0.2544 | 0.8533 | 1.0441 | 0.01287 | 2.08245 | 80.05 |
| 24 | 1.5203 | 1.5023 | 1.5077 | 1.5104 | -0.01 | 0.02 | 0.6633 | 0.6621 | 1.6518 | 2.4670 | 0.2518 | 0.8446 | 1.0352 | 0.01284 | 2.06697 | 80.78 |
| 31 | 1.5163 | 1.5060 | 1.5087 | 1.5116 | -0.05 | -0.01 | 0.6628 | 0.6616 | 1.6288 | 2.4465 | 0.2483 | 0.8328 | 1.0209 | 0.01267 | 2.05543 | 80.87 |
| A 7 | 1.5060 | 1.4960 | 1.4987 | 1.5010 | -0.08 | -0.07 | 0.6672 | 0.6662 | 1.6178 | 2.4006 | 0.2466 | 0.8272 | 1.0132 | 0.01240 | 2.03105 | 81.53 |
| 14 | 1.5038 | 1.4873 | 1.4936 | 1.4956 | -0.14 | -0.12 | 0.6695 | 0.6686 | 1.6162 | 2.4097 | 0.2464 | 0.8263 | 1.0090 | 0.01244 | 2.03007 | 81.77 |
| 21 | 1.4947 | 1.4785 | 1.4875 | 1.4874 | -0.07 | -0.11 | 0.6723 | 0.6723 | 1.5845 | 2.3952 | 0.2416 | 0.8101 | 0.9889 | 0.01254 | 2.01769 | 82.24 |
| 28 | 1.4875 | 1.4742 | 1.4745 | 1.4783 | -0.07 | -0.08 | 0.6782 | 0.6765 | 1.5697 | 2.3870 | 0.2393 | 0.8026 | 0.9787 | 0.01237 | 2.00020 | 82.79 |
| M 5 | 1.4695 | 1.4460 | 1.4506 | 1.4568 | -0.16 | -0.11 | 0.6894 | 0.6864 | 1.5457 | 2.3548 | 0.2356 | 0.7903 | 0.9607 | 0.01213 | 1.96823 | 84.04 |

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| | D399593 | D399594+ D399595 | D399596 | D399597+ D399598 | D399524 | D398132 | D398133+ D398134 | D398135 | D398136+ D398137 | D398064 | | | | |
|--------|----------|---------------------|---------|---------------------|----------|----------|---------------------|---------|---------------------|----------|---------|----------|--|---------|
| 1998 N | 291,698 | 16,229 | 10,230 | 24,409 | 342,568 | 250,136 | 25,360 | 9,012 | 36,907 | 321,415 | 41,562 | -20,411 | | 21,153 |
| D | 289,738 | 17,532 | 9,967 | 22,818 | 340,055 | 250,517 | 27,320 | 9,181 | 34,439 | 321,456 | 39,221 | -20,623 | | 18,599 |
| 1999 J | 297,275R | 17,506R | 10,031R | 22,654R | 347,464R | 245,951R | 24,223R | 9,391R | 35,368R | 314,933R | 51,324R | -18,791R | | 32,531R |
| F | 293,066 | 17,070 | 8,057 | 26,286 | 344,482 | 239,946 | 28,397 | 9,815 | 35,090 | 313,248 | 53,120 | -21,889 | | 31,234 |

H9

Other prices and costs Autres prix et coûts

25

Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées

| | | | | | | D747018 | D747029 | D747028 | L57711 | L95705 |
|------|------|-------|--------|-------|-------|---------|---------|---------|--------|--------|
| | | B3300 | B3301 | B3302 | B3303 | B3304 | | | | |
| | | B3305 | B3306 | B3307 | B3308 | B3309 | | | | |
| 1999 | J | 86.5R | 100.1 | 61.2R | 87.2 | 105.4 | | | | |
| | F | 87.0R | 101.5R | 59.8R | 86.8R | 107.5 | | | | |
| | M | 88.9R | 100.9R | 66.4 | 86.5R | 106.7 | | | | |
| | A | 91.2 | 101.2 | 72.6 | 87.3 | 106.8 | | | | |
| 1999 | M 10 | 88.5R | 101.6R | 64.0 | 85.6R | 108.1R | | | | |
| | 17 | 89.2R | 101.4R | 66.2 | 87.0R | 107.3R | | | | |
| | 24 | 89.0R | 100.3R | 68.0 | 87.0R | 105.7R | | | | |
| | 31 | 89.9R | 100.3R | 70.7 | 87.5R | 105.5R | | | | |
| | A 7 | 90.0R | 100.3R | 70.9R | 87.2R | 105.6R | | | | |
| | 14 | 89.7 | 100.1 | 70.2 | 87.1 | 105.4 | | | | |
| | 21 | 91.4 | 101.2 | 73.2 | 87.5 | 106.8 | | | | |
| | 28 | 92.5 | 102.1 | 74.7 | 87.2 | 108.2 | | | | |
| | M 5 | 94.6 | 103.9 | 77.2 | 89.1 | 109.8 | | | | |

I2

Canada's official international reserves Réserves officielles de liquidités internationales du Canada

Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified
En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire

Millions of SDRs
En millions de DTS

| | B3801 | B3802 | B3803 | B3804 | B3805 | B3800 | | | | | | | | |
|--------|----------|---------|-------|---------|---------|----------|----------|-------|--------|-------|---------|---------|-------|---------|
| 1999 J | 16,238.0 | 3,649.0 | 121.0 | 1,083.0 | 2,354.0 | 23,445.0 | 16,869.7 | 779.3 | 0.2 | 779.5 | 4,320.3 | 2,830.9 | 204.5 | 1,693.9 |
| F | 15,421.0 | 3,437.0 | 119.0 | 366.0 | 3,012.0 | 22,355.0 | 16,370.3 | 779.3 | -511.3 | 268.0 | 6,369.2 | 4,368.1 | 204.5 | 2,205.6 |
| M | 17,233.0 | 4,255.0 | 111.0 | 456.0 | 2,903.0 | 24,958.0 | 18,380.3 | 779.3 | -443.2 | 336.1 | 6,369.2 | 4,231.3 | | 2,137.9 |
| A | 17,610.0 | 4,152.0 | 104.0 | 454.0 | 2,997.0 | 25,317.0 | 18,736.0 | 779.3 | -443.2 | 336.1 | 6,369.2 | 4,151.5 | | 2,217.7 |

J4

Merchandise trade: Prices, terms of trade and volume (balance of payments basis) Balance commerciale : Prix, termes de l'échange et volumes (sur la base de la balance des paiements)

Seasonally adjusted Données désaisonnalisées

| | D130474 | D129440 | D129784 | D128760 | | | | | | |
|--------|---------|---------|---------|---------|--------|-------|----------|----------|---------|--|
| 1998 N | 123.5 | 126.0 | 98.0 | 116.7 | 118.6 | 98.4 | 293,546 | 271,008 | 22,538 | |
| D | 122.4 | 125.9 | 97.2 | 115.9 | 117.7 | 98.5 | 293,404 | 273,115 | 20,289 | |
| 1999 J | 121.5R | 123.8R | 98.1 | 115.2R | 115.4R | 99.8R | 301,618R | 272,905R | 28,712R | |
| F | 121.1 | 122.3 | 99.0 | 114.4 | 114.3 | 100.1 | 301,120 | 274,058 | 27,063 | |

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Communications Services, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Services de communication, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

| Quarterly Review and Supplement | | Revue trimestrielle et Supplément | |
|---|------------|--|-------------|
| Delivery in Canada | CAN \$40 | Livraison au Canada | 40 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$50 | Livraison aux États-Unis | 50 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$55 | Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 55 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$80 | Livraison dans les autres pays, par avion | 80 \$ CAN |
| Quarterly Review only | | Revue trimestrielle seulement | |
| Delivery in Canada | CAN \$30 | Livraison au Canada | 30 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$36 | Livraison aux États-Unis | 36 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$40 | Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 40 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$55 | Livraison dans les autres pays, par avion | 55 \$ CAN |
| Library subscriptions | | Abonnements pour bibliothèques | |
| Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price. | | Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier | |
| Single copies | | Achats à l'exemplaire | |
| Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i> | CAN \$7.50 | Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire | 7,50 \$ CAN |
| • Canadian orders and subscriptions must add 7% GST. | | • Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS. | |

CAL
FN76
100

Government
Publications



Bank of Canada Review

Statistical supplement

June 1999

This statistical supplement is designed to update the *Bank of Canada Review's* statistical tables in the months between quarterly issues. It should be used in conjunction with the *Review*. Tables in the *Review* and the supplement are laid out identically across the page, so that the *Review* tables can serve as a template to identify columns in the supplement. However, summary table A1 is reproduced in full in the supplement.

The supplement has been designed both to provide a full update and to keep the publication's weight within the 100 gram postage category in the interest of holding down subscription costs.

Revue de la Banque du Canada

Supplément statistique

Juin 1999

Le présent supplément, qui doit être utilisé avec la *Revue de la Banque du Canada*, fournit les tableaux statistiques mis à jour pour les mois séparant les livraisons trimestrielles de la *Revue*. La disposition des colonnes des tableaux est identique dans les pages de la *Revue* et du supplément, de façon à ce que l'utilisateur puisse identifier les rubriques du supplément en consultant les tableaux de la *Revue*. Toutefois, le tableau récapitulatif A1 est reproduit en entier dans le supplément.

Cette publication vise à fournir une mise à jour complète sans que son poids excède 100 grammes, dans le souci de contenir les frais de port.



Major financial and economic indicators: Analytical summary

Principaux indicateurs financiers et économiques : Résumé analytique

Rates of change based on seasonally adjusted data, percentage rates unless otherwise indicated Variations dérivées de données désaisonnalisées : en %, sauf indication contraire

| | Year, quarter and month Année, trimestre ou mois | Financial Finance | | | | | | | | Business credit Crédits aux entreprises | | Household credit Crédits aux ménages | | Government of Canada Can\$ financing, \$ millions, quarterly, monthly Financement du gouvernement canadien (en millions de dollars canadiens, données trimestrielles ou mensuelles) |
|--------------------------------|---|---|------|------|------|------|------|------|------|--|-------|---|---|--|
| | | Monetary aggregates Agréats monétaires | | | | | | | | | | | | |
| | | Gross M1 M1 brut | M1 | M2 | M3 | M2+ | M2++ | M1+ | M1++ | Short-term À court terme | Total | Consumer credit Crédit à la consommation | Residential mortgages Crédit hypothécaire à l'habitation | |
| | | (1) | (2) | (3) | (4) | (5) | (6) | (7) | (8) | (9) | (10) | (11) | (12) | (13) |
| | 1986 | 7.4 | 6.4 | 10.0 | 7.9 | 10.3 | 10.8 | 19.6 | 11.7 | 6.7 | 8.9 | 12.0 | 12.6 | 18,153 |
| | 1987 | 12.1 | 14.1 | 12.8 | 11.2 | 11.5 | 11.2 | 13.1 | 12.8 | 5.0 | 9.2 | 12.0 | 17.0 | 25,593 |
| | 1988 | 4.7 | 5.4 | 8.9 | 9.0 | 9.5 | 12.3 | 2.5 | 6.6 | 12.2 | 10.3 | 14.1 | 16.7 | 31,114 |
| | 1989 | 2.7 | 3.9 | 13.8 | 12.2 | 14.0 | 11.6 | 6.5 | 9.9 | 12.3 | 11.1 | 12.4 | 15.4 | 24,570 |
| | 1990 | 1.2 | -0.8 | 11.3 | 10.5 | 11.7 | 9.2 | 5.1 | 7.9 | 7.6 | 9.6 | 9.8 | 14.2 | 20,757 |
| | 1991 | 2.5 | 4.6 | 6.8 | 6.5 | 8.6 | 7.9 | 5.0 | 2.9 | 0.9 | 3.4 | 2.6 | 8.2 | 34,240 |
| | 1992 | 6.0 | 5.6 | 3.5 | 4.9 | 5.6 | 7.1 | 4.2 | 0.2 | -3.3 | 2.0 | 0.3 | 8.9 | 26,529 |
| | 1993 | 9.3 | 11.1 | 2.9 | 4.7 | 3.7 | 6.9 | 5.1 | -0.8 | -7.0 | 0.4 | 2.9 | 7.9 | 28,248 |
| | 1994 | 12.3 | 11.7 | 2.2 | 4.3 | 2.0 | 8.2 | 8.1 | 1.1 | 2.0 | 5.0 | 7.0 | 6.6 | 22,019 |
| | 1995 | 5.6 | 5.2 | 4.0 | 4.9 | 4.0 | 4.6 | 0.4 | -2.9 | 5.6 | 5.0 | 6.3 | 3.7 | 17,729 |
| | 1996 | 10.4 | 11.1 | 3.1 | 5.6 | 4.3 | 6.6 | 8.0 | 3.1 | 2.2 | 5.0 | 7.3 | 4.1 | 12,794 |
| | 1997 | 15.6 | 15.2 | -0.3 | 5.2 | 0.9 | 7.8 | 11.3 | 7.1 | 8.4 | 8.9R | 9.8 | 5.4 | -13,496 |
| | 1998 | 10.9 | 11.7 | - | 4.1 | -0.4 | 7.8 | 7.4 | 3.5 | 11.8 | 9.8R | 9.6 | 4.9 | -11,182 R |
| Annual rates Taux annuels | 1995 I | 7.4 | 3.8 | 3.5 | 1.8 | 3.7 | 2.1 | 1.8 | -4.2 | 9.1 | 5.9 | 7.0 | 3.1 | 3,662 |
| | II | 7.5 | 5.9 | 4.2 | 6.1 | 4.5 | 3.6 | -1.9 | -1.7 | 3.7 | 4.6 | 2.9 | 1.4 | 9,669 |
| | III | 9.4 | 10.7 | 5.3 | 7.8 | 6.1 | 7.0 | 3.2 | 3.1 | 6.1 | 6.4 | 7.8 | 3.0 | 5,426 |
| | IV | 9.1 | 2.0 | 1.8 | 3.4 | 2.9 | 4.3 | 5.0 | 2.9 | 0.6 | 4.4 | 7.2 | 4.0 | -1,028 |
| | 1996 I | 7.2 | 14.5 | 4.8 | 7.2 | 5.9 | 8.3 | 10.0 | - | 1.9 | 4.5 | 7.0 | 4.2 | 7,600 |
| | II | 15.0 | 14.9 | 2.6 | 6.1 | 4.5 | 6.7 | 14.9 | 5.7 | - | 4.9 | 7.4 | 5.3 | 6,266 |
| | III | 11.6 | 5.6 | -0.2 | 2.3 | 1.5 | 5.9 | 5.7 | 3.9 | 3.9 | 5.5 | 8.0 | 3.8 | -2,295 |
| | IV | 15.9 | 31.7 | 2.6 | 7.4R | 3.6 | 9.5 | 13.3 | 11.2 | 3.3 | 5.8 | 9.7 | 5.7 | 1,223 |
| | 1997 I | 20.8 | 17.8 | -1.0 | 5.9 | 2.1 | 8.6 | 15.5 | 10.0 | 7.3 | 10.4 | 11.0 | 6.9 | 1,254 |
| | II | 13.6 | 6.3 | -2.0 | 3.9 | -1.1 | 7.6 | 10.5 | 6.1 | 13.0 | 10.6R | 9.5 | 5.4 | -564 |
| | III | 14.2 | 13.1 | -1.8 | 3.6 | -3.2 | 6.0 | 6.5 | 1.8 | 14.9 | 10.3R | 9.2 | 4.0 | -5,865 |
| | IV | 11.6 | 12.6 | -1.2 | 8.0R | -1.7 | 8.1 | 9.0 | 4.9 | 18.0 | 14.2 | 12.8 | 4.2 | -8,321 |
| | 1998 I | 11.0 | 14.2 | 0.5 | 2.5 | - | 9.1 | 10.5 | 5.1 | 11.7 | 8.7R | 10.5 | 4.6 | 4,209 R |
| | II | 10.4 | 10.1 | -1.2 | 2.8 | -1.4 | 7.0 | 5.0 | 2.3 | 10.1 | 8.0R | 8.5 | 5.1 | -5,750 |
| | III | 9.7 | 14.8 | 4.7 | 4.6 | 3.4 | 8.7 | 4.9 | 2.9 | 8.1 | 10.4R | 8.0 | 6.3 | -10,544 |
| | IV | 3.3 | 1.2 | 2.4 | 3.6 | 3.4 | 6.6 | 1.9 | -0.9 | 0.9 | 3.8R | 4.6 | 6.5 | 903 |
| | 1999 I | 11.2 | -0.7 | 2.4 | -5.1 | 4.8 | 6.2 | 9.7R | 6.6 | 5.3 | 5.9R | 7.0 | 5.5 | 4,191 |
| | Last three months Trois derniers mois | | 10.4 | 3.5 | 3.0 | -1.8 | 4.7 | 6.2 | 10.4 | 7.4 | 1.9 | 4.7 | 7.0 | 5.5 |
| Monthly rates Taux mensuels | 1998 M | 0.9 | 1.8 | 0.3 | 0.7 | 0.1 | 0.7 | 0.6 | 0.2 | 0.3 | 0.7 | 0.8 | 0.4 | -6,800 |
| | J | - | -0.3 | -0.3 | 0.6 | -0.2 | 0.4 | -0.5 | -0.3 | 0.9 | 1.0 | 0.6 | 0.4 | 65 |
| | J | 0.9 | 1.3 | 0.8 | 0.2 | 0.5 | 0.9 | 0.6 | 0.6 | 0.7 | 0.9 | 0.8 | 0.5 | -2,523 |
| | A | 0.9 | 1.5 | 0.4 | 0.2 | 0.5 | 0.8 | 1.1 | 0.3 | 1.2 | 1.0R | 0.6 | 0.7 | -8,033 |
| | S | 1.7 | 2.5 | 0.5 | 0.4 | 0.4 | 0.7 | 0.3 | -0.1 | -0.7 | - | 0.2 | 0.5 | 12 |
| | O | -0.3 | -1.9 | -0.1 | 0.3 | 0.1 | 0.3 | - | -0.1 | 0.2 | 0.2 | 0.4 | 0.5 | 1,252 |
| | N | -0.6 | 0.9 | 0.3 | -0.1 | 0.4 | 0.6 | 0.1 | -0.1 | - | 0.3 | 0.2 | 0.6 | 3,634 |
| | D | 0.4 | -1.6 | -0.1 | 1.0 | 0.2 | 0.5 | -0.4 | - | 0.5 | 0.5 | 0.8 | 0.4 | -3,983 |
| | 1999 J | 2.1 | -2.1 | - | -2.2 | 0.3 | 0.4 | 2.1 | 1.3 | 1.1 | 0.7 | 0.3 | 0.4 | 2,696 |
| | F | 0.2 | 2.0 | 0.4 | 0.1 | 0.5 | 0.6 | 0.7 | 0.3 | -0.3 | 0.2 | 0.8 | 0.3 | -3,112 |
| | M | 1.0 | 4.1R | 0.8 | 0.9 | 0.8 | 0.6 | 0.1 | 0.4 | 0.1R | 0.5 | 0.8 | 0.8 | 4,607 |
| | A | 0.3 | -5.5 | -0.6 | 0.1 | | | 1.4 | 1.0 | -0.7 | - | | | |
| | M | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |

1. The following series, 3-month treasury bills at weekly tender, has been replaced by 3-month treasury bill rates at mid-market as at the last Wednesday of the period.

1. La série suivante, soit celle des bons du Trésor à 3 mois offerte à l'adjudication hebdomadaire, a été remplacée par l'émission de bons du Trésor à 3 mois à la moyenne des cours acheteur et vendeur au dernier mercredi de la période.

| Security mid-market yield Moyenne des cours acheteur et vendeur des titres | | Output and employment Production et emploi | | | | Capacity utilization rates Taux d'utilisation des capacités | | Unemployment rate % level Taux de chômage | Prices and costs Prix et coûts | | | | Year, quarter and month Année trimestre ou mois |
|--|--|--|--|--|---|--|--|--|---|---|--|--|--|
| Treasury bills 3-month ¹ Bons du Trésor à 3 mois | Canada 10-year benchmark bond ² Obligation de référence à 10 ans du gouvernement canadien | GDP in current prices PIB à prix courants | GDP at constant prices PIB à prix constants | Gross domestic product by industry Produit intérieur brut par branche d'activité | Employment (labour force survey) Emploi (Enquête sur la population active) | Total non-farm goods producing industries Ensemble des industries productrices de biens non agricoles | Manu- facturing industries Industries manu- facturières | | GDP price deflator Indice implicite des prix du PIB | Consumer price index excluding food and energy Indice des prix à la con- sommation hors alimentation et énergie | Wages and salaries per unit of output Salaires et traite- ments par unité produite | Fixed weighted index of average hourly earnings Indice à pondération fixe des gains horaires moyens | |
| (14) | (15) | (16) | (17) | (18) | (19) | (20) | (21) | (22) | (23) | (24) | (25) | (26) | |
| 8.99 | 9.54 | 5.5 | 2.6 | 2.5 | 3.0 | 82.8 | 82.1 | 9.6 | 2.8 | 5.4 | 4.1 | 3.6 | 1986 |
| 8.19 | 9.95 | 9.0 | 4.1 | 4.1 | 2.7 | 85.1 | 83.2 | 8.9 | 4.7 | 4.6 | 4.3 | 3.8 | 1987 |
| 9.42 | 10.23 | 9.6 | 4.9 | 4.7 | 3.2 | 86.2 | 82.6 | 7.8 | 4.5 | 4.7 | 5.1 | 3.7 | 1988 |
| 12.02 | 9.92 | 7.3 | 2.5 | 2.0 | 2.1 | 84.4 | 80.8 | 7.5 | 4.6 | 5.6 | 5.8 | 5.4 | 1989 |
| 12.80 | 10.81 | 3.3 | 0.3 | - | 0.6 | 81.5 | 77.8 | 8.1 | 3.1 | 4.4 | 3.4 | 5.6 | 1990 |
| 8.85 | 9.82 | 0.8 | -1.9 | -1.6 | -1.9 | 78.8 | 74.4 | 10.4 | 2.7 | 5.8 | 1.9 | 5.1 | 1991 |
| 6.50 | 8.77 | 2.2 | 0.9 | 0.9 | -0.6 | 78.4 | 76.0 | 11.3 | 1.3 | 2.0 | -1.0 | 3.8 | 1992 |
| 4.91 | 7.86 | 3.8 | 2.3 | 2.2 | 1.3 | 80.2 | 79.8 | 11.2 | 1.5 | 2.0 | -1.7 | 2.0 | 1993 |
| 5.42 | 8.60 | 5.9 | 4.7 | 4.5 | 2.1 | 82.6 | 83.1 | 10.4 | 1.1 | 0.1 | -2.0 | 1.5 | 1994 |
| 6.98 | 8.35 | 5.1 | 2.6 | 2.6 | 1.6 | 81.7 | 83.2 | 9.5 | 2.4 | 2.2 | 0.9 | 2.3 | 1995 |
| 4.30 | 7.54 | 2.8 | 1.2 | 1.4 | 1.3 | 81.5 | 82.4 | 9.7 | 1.5 | 1.4 | 1.9 | 2.6 | 1996 |
| 3.13 | 6.46 | 4.5 | 3.8 | 4.1 | 1.9 | 83.2 | 83.7R | 9.2 | 0.7 | 1.6 | 1.3 | 0.9 | 1997 |
| 4.75 | 5.44 | 2.6 | 3.0 | 2.8 | 2.8 | 82.7R | 83.8 | 8.3 | -0.4 | 1.3 | 1.9 | 1.7 | 1998 |
| 7.86 | 9.04 | 6.3 | 3.0 | 2.6 | 1.1 | 83.8 | 86.1 | 9.7 | 3.1 | 2.6 | 0.4 | 3.1 | 1995 I |
| 7.45 | 8.27 | 3.2 | -0.2 | - | 0.3 | 81.8 | 83.0 | 9.5 | 3.5 | 2.6 | 2.8 | - | II |
| 6.54 | 8.35 | 2.4 | 0.4 | 0.6 | 0.8 | 80.8 | 82.1 | 9.5 | 1.9 | 1.9 | 4.1 | 1.3 | III |
| 6.08 | 7.75 | 2.1 | 1.3 | 0.5 | 1.0 | 80.4 | 81.7 | 9.4 | 0.8 | 1.4 | 2.5 | 3.7 | IV |
| 5.23 | 7.63 | 0.8 | 1.3 | 1.3 | 2.8 | 80.7 | 81.3 | 9.5 | -0.4 | 0.8 | 0.7 | 1.2 | 1996 I |
| 4.79 | 8.02 | 3.6 | 0.6 | 1.3 | 0.4 | 81.1 | 82.4 | 9.6 | 3.1 | 1.5 | 1.0 | 5.8 | II |
| 4.25 | 7.72 | 5.4 | 2.9 | 3.4 | 0.8 | 82.2 | 83.4 | 9.8 | 2.3 | 1.8 | 1.3 | 2.6 | III |
| 3.04 | 6.78 | 4.9 | 2.3 | 3.1 | 1.3 | 81.9 | 82.5 | 9.9 | 2.6 | 2.2 | 3.7 | 0.3 | IV |
| 2.92 | 6.89 | 4.1 | 5.2 | 4.9 | 1.3 | 82.2 | 82.8 | 9.5 | -1.1 | 1.4 | 0.3 | -0.4 | 1997 I |
| 3.05 | 6.89 | 4.6 | 5.2 | 5.3 | 3.6 | 83.1 | 83.5 | 9.4 | -0.4 | 1.9 | 2.5 | 0.5 | II |
| 3.14 | 6.27 | 4.8 | 4.4 | 5.1 | 3.8 | 84.0 | 84.7 | 9.0 | 0.4 | 0.6 | -0.9 | 1.2 | III |
| 3.73 | 5.86 | 2.9 | 2.8 | 2.4 | 1.2 | 83.4 | 83.6R | 8.9 | - | 0.6 | 0.4 | -0.5 | IV |
| 4.46 | 5.61 | 1.8 | 3.2 | 2.8 | 3.3 | 83.4R | 84.0R | 8.6 | -1.5 | 1.9 | 5.4 | 4.5 | 1998 I |
| 4.74 | 5.49 | 2.4 | 1.5 | 1.6 | 2.6 | 82.9R | 83.7R | 8.4 | 1.1 | 1.4 | 2.9 | 0.5 | II |
| 5.06 | 5.49 | -0.5 | 1.7 | 1.0 | 1.9 | 81.9R | 82.6R | 8.3 | -2.2 | 1.5 | -0.2R | 2.3 | III |
| 4.75 | 5.20 | 5.0 | 4.6 | 4.5R | 5.1 | 82.6R | 84.7R | 8.0 | 0.4 | 1.1 | -1.2R | 2.6 | IV |
| 4.78 | 5.25 | | | 3.5 | 3.7 | 83.1 | 85.7 | 7.8 | | 0.2 | | 1.8 | 1999 I |
| 4.59 | 5.37R | | | 3.5 | 0.4 | | | 8.1 | | 1.2 | | 1.8 | |
| 4.75 | 5.52 | | | -0.1 | - | | | 8.4 | | 0.3 | | -0.2 | 1998 M |
| 4.78 | 5.45 | | | 0.1 | -0.2 | | | 8.4 | | - | | -0.4 | J |
| 4.86 | 5.46 | | | -0.3 | 0.3 | | | 8.4 | | 0.2 | | 0.8 | J |
| 4.97 | 5.65 | | | 0.8R | 0.2 | | | 8.3 | | 0.1 | | 0.4 | A |
| 5.24 | 5.39 | | | 0.2R | 0.5 | | | 8.3 | | 0.1 | | -0.8 | S |
| 4.71 | 5.17 | | | 0.2R | 0.4 | | | 8.0 | | 0.2 | | 1.1 | O |
| 4.84 | 5.39 | | | 0.5R | 0.6 | | | 8.0 | | - | | 0.1 | N |
| 4.69 | 5.07 | | | 0.5R | 0.2 | | | 8.0 | | - | | -0.4 | D |
| 4.63 | 5.13 | | | 0.2 | 0.6 | | | 7.8 | | -0.1 | | 0.6 | 1999 J |
| 4.79 | 5.26 | | | 0.1 | 0.1 | | | 7.8 | | 0.1 | | 0.5R | F |
| 4.88 | 5.34 | | | 0.3 | -0.2 | | | 7.8 | | 0.3 | | -0.5 | M |
| 4.53 | 5.26 | | | | 0.1 | | | 8.3 | | 0.3 | | | A |
| 4.36 | 5.51 | | | | -0.1 | | | 8.1 | | | | | M |

2. The following series, Canada bonds over 10 years, has been replaced by the Canada benchmark 10-year bond as at the last Wednesday of the period.

2. La série suivante, soit celle des obligations du gouvernement canadien de plus de 10 ans, a été remplacée par l'émission d'obligations de référence à 10 ans du gouvernement canadien au dernier mercredi de la période.

| Year quarter and month Année, trimestre ou mois | Consumer price index (unadjusted year-to-year percentage change) Taux annuel de variation de l'indice des prix à la consommation (données non désaisonnalisées) | | | | Balance of payments, \$ millions (seasonally adjusted) Balance des paiements, en millions de dollars (données désaisonnalisées) | | U.S. dollar in Canadian dollars, average noon spot rate Cours moyen au comptant du dollar E.-U. en dollar canadien à midi |
|--|--|--|--|--|--|--|---|
| | All items Indice global | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Total excluding food and energy Indice global hors alimentation et énergie | Contri- bution of indirect taxes Incidence des impôts indirects | Merchandise trade Solde de la balance commerciale | Current account Solde de la balance courante | |
| | (27) | (28) | (29) | (30) | (31) | (32) | (33) |
| 1986 | 4.1 | 0.9 | 5.4 | 1.0 | 9,977 | -15,514 | 1.3894 |
| 1987 | 4.4 | 0.4 | 4.6 | 0.3 | 12,160 | -17,806 | 1.3260 |
| 1988 | 4.0 | 0.8 | 4.7 | 0.8 | 10,819 | -18,328 | 1.2309 |
| 1989 | 5.0 | 0.7 | 5.6 | 0.7 | 7,747 | -25,812 | 1.1842 |
| 1990 | 4.8 | 0.5 | 4.4 | 0.5 | 11,056 | -23,135 | 1.1668 |
| 1991 | 5.6 | 2.2 | 5.8 | 2.2 | 7,011 | -25,629 | 1.1458 |
| 1992 | 1.5 | 0.5 | 2.0 | 0.5 | 9,034 | -25,360 | 1.2083 |
| 1993 | 1.8 | 0.2 | 2.0 | 0.2 | 13,090 | -28,093 | 1.2898 |
| 1994 | 0.2 | -1.2 | 0.1 | -1.6 | 20,295 | -17,730 | 1.3659 |
| 1995 | 2.2 | - | 2.2 | -0.1 | 34,812 | -6,447 | 1.3726 |
| 1996 | 1.6 | - | 1.4 | - | 41,884 | 4,530 | 1.3636 |
| 1997 | 1.6 | - | 1.6 | - | 24,255 | -12,815 | 1.3844 |
| 1998 | 0.9 | 0.2 | 1.3 | 0.2 | 19,416 | -18,423 | 1.4831 |
| Annual rates Taux annuels | | | | | | | |
| 1995 I | 1.5 | -0.5 | 1.3 | -0.7 | 34,724 | -5,400 | 1.4070 |
| II | 2.7 | 0.1 | 2.5 | - | 28,620 | -17,540 | 1.3711 |
| III | 2.4 | 0.1 | 2.7 | 0.1 | 33,548 | -7,000 | 1.3555 |
| IV | 2.1 | 0.1 | 2.3 | 0.1 | 42,352 | 4,148 | 1.3556 |
| 1996 I | 1.4 | 0.1 | 1.6 | - | 38,476 | 2,264 | 1.3691 |
| II | 1.4 | - | 1.5 | - | 47,328 | 10,972 | 1.3646 |
| III | 1.4 | - | 1.3 | - | 46,448 | 6,536 | 1.3701 |
| IV | 2.0 | - | 1.5 | - | 35,280 | -1,648 | 1.3503 |
| 1997 I | 2.1 | - | 1.7 | 0.1 | 33,060 | -3,940 | 1.3582 |
| II | 1.6 | - | 1.8 | - | 27,336 | -6,976 | 1.3863 |
| III | 1.7 | - | 1.5 | - | 20,756 | -21,692 | 1.3846 |
| IV | 1.0 | - | 1.1 | - | 15,872 | -18,656 | 1.4084 |
| 1998 I | 1.0 | 0.1 | 1.4 | 0.1 | 21,544 | -14,376 | 1.4301 |
| II | 1.0 | 0.2 | 1.2 | 0.2 | 15,556 | -20,148 | 1.4470 |
| III | 0.9 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | 20,656 | -18,296 | 1.5140 |
| IV | 1.1 | 0.1 | 1.5 | 0.1 | 19,912 | -20,876 | 1.5423 |
| 1999 I | 0.8 | - | 1.0 | - | | | 1.5116 |
| Last three months Trois derniers mois | 1.1 | - | 1.1 | -0.1 | | | 1.4903 |
| Monthly rates Taux mensuels | | | | | | | |
| 1998 M | 1.1 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1.4450 |
| J | 1.0 | 0.2 | 1.0 | 0.2 | | | 1.4653 |
| J | 1.0 | 0.2 | 1.3 | 0.2 | | | 1.4876 |
| A | 0.8 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1.5353 |
| S | 0.7 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1.5213 |
| O | 1.0 | 0.2 | 1.4 | 0.2 | | | 1.5450 |
| N | 1.2 | 0.1 | 1.5 | 0.1 | | | 1.5394 |
| D | 1.0 | 0.1 | 1.5 | 0.1 | | | 1.5422 |
| 1999 J | 0.6 | - | 1.0 | - | | | 1.5192 |
| F | 0.7 | - | 0.8 | -0.1 | | | 1.4973 |
| M | 1.0 | - | 1.1 | -0.1 | | | 1.5175 |
| A | 1.7 | - | 1.4 | -0.1 | | | 1.4874 |
| M | | | | | | | 1.4620 |

B1

Bank of Canada: Monthly series Banque du Canada : Séries mensuelles

6

Millions of dollars En millions de dollars

| | B202 | B204 | B205 | B206 | B207 | B203 | B201 | B209 | B208 | B211 | B210 | B213 | B218 | B219 | B214 | B215 | B216 | B217 |
|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|------|------|-------|------|-------|------|------|------|------|------|
| 1999 F | 11,702 | 6,639 | 3,813 | 3,589 | 4,275 | 18,317 | 30,019 | 1,006 | - | - | 1,200 | - | 1,509 | 355 | - | - | 432 | 244 |
| M | 11,660 | 6,569 | 3,639 | 3,977 | 4,198 | 18,382 | 30,042 | 1,067 | - | - | 737 | - | 1,158 | 323 | - | - | 304 | 234 |
| A | 11,518 | 6,448 | 3,595 | 4,271 | 4,332 | 18,646 | 30,164 | 1,189 | - | - | 621 | - | 1,273 | 317 | - | - | 380 | 237 |
| M | 11,184 | 6,445 | 3,772 | 4,049 | 5,026 | 19,293 | 30,477 | 1,123 | - | - | 875 | - | 2,366 | 310 | - | - | 525 | 234 |

B2

Bank of Canada: Weekly series Banque du Canada : Séries hebdomadaires

Millions of dollars En millions de dollars

| | B3 | B5 | B6 | B4 | B2 | B8 | B16 | B14 | B15 | B17 | B1 | B51 | B54 | B18 | B56 | B57 | B58 |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | B113702 | B113704 | B113705 | B113703 | B113701 | B113713 | B113724 | B113711 | B113712 | B113725 | B113700 | B113715 | B113718 | B113726 | B113720 | B113721 | B113722 |
| 1999 F | 11,684 | 6,500 | 11,030 | 17,530 | 29,214 | 243 | 610 | 3,339 | 349 | 630 | 34,142 | 30,235 | 8 | 3,204 | 240 | 189 | 266 |
| M | 11,555 | 6,137 | 11,618 | 17,755 | 29,310 | 467 | 557 | 1,591 | 347 | 501 | 32,306 | 30,276 | 9 | 1,234 | 255 | 183 | 350 |
| A | 11,506 | 6,258 | 11,566 | 17,824 | 29,330 | 392 | 527 | 1,503 | 333 | 564 | 32,256 | 30,534 | 10 | 973 | 248 | 172 | 319 |
| M | 11,469 | 6,482 | 12,217 | 18,699 | 30,168 | 771 | 586 | 1,140 | 333 | 657 | 32,884 | 31,132 | 10 | 992 | 258 | 175 | 317 |
| 1999 A 14 | 11,673 | 6,275 | 11,792 | 18,067 | 29,740 | 754 | 256 | 1,169 | 320 | 557 | 32,042 | 30,391 | 9 | 895 | 248 | 158 | 340 |
| 21 | 11,347 | 6,204 | 11,337 | 17,541 | 28,888 | - | 677 | 1,607 | 324 | 565 | 32,061 | 30,341 | 11 | 1,000 | 246 | 164 | 299 |
| 28 | 11,589 | 6,349 | 11,797 | 18,146 | 29,735 | 816 | 525 | 1,270 | 328 | 603 | 32,461 | 30,693 | 8 | 1,018 | 246 | 169 | 328 |
| M 5 | 11,488 | 6,643 | 12,067 | 18,710 | 30,197 | 965 | 888 | 863 | 336 | 618 | 32,902 | 30,916 | 9 | 1,250 | 244 | 179 | 304 |
| 12 | 11,524 | 6,367 | 12,012 | 18,380 | 29,903 | 623 | 450 | 1,246 | 330 | 638 | 32,568 | 30,867 | 8 | 938 | 245 | 173 | 337 |
| 19 | 11,335 | 6,629 | 12,391 | 19,020 | 30,355 | 830 | 711 | 944 | 355 | 669 | 33,035 | 31,128 | 14 | 1,098 | 300 | 197 | 298 |
| 26 | 11,529 | 6,290 | 12,397 | 18,686 | 30,215 | 664 | 296 | 1,508 | 311 | 702 | 33,033 | 31,619 | 7 | 682 | 242 | 153 | 329 |
| J 2 | 11,190 | 6,585 | 12,874 | 19,458 | 30,648 | 932 | 1,499 | 1,365 | 338 | 448 | 34,299 | 31,483 | 19 | 2,037 | 274 | 179 | 308 |

C1

Chartered bank selected assets: Monthly average series Banques à charte : Quelques éléments de l'actif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

| | B403 | B404 | B406 | B408 | B409 | B411 | B442 | B471 | B441 | B564 | B565 | B566 | B567 | B431 | B399 |
|--------|-------|------|---------------------|--------|--------|-------|---------------------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|---------------------|-------|
| 1999 J | 3,329 | 434 | 13,810 | 31,262 | 26,169 | 775 | 15,599 | 13,487 | 104,863 | 35,193 | 11,523 | 25,406 | 24,376 | 96,498 | 2,120 |
| F | 3,000 | 669 | 13,970 | 33,481 | 25,736 | 1,195 | 13,652 | 15,324 | 107,028 | 35,622 | 10,401 | 25,578 | 24,791 | 96,393 | 2,254 |
| M | 3,038 | 708 | 18,961 _R | 35,406 | 25,195 | 922 | 13,747 _R | 13,894 | 111,872 | 36,977 | 10,492 | 26,145 | 25,062 | 98,677 _R | 2,307 |
| A | 2,998 | 742 | 21,623 | 35,368 | 23,694 | 692 | 14,309 | 14,362 | 113,788 | 37,047 | 10,444 | 26,185 | 25,005 | 98,681 | 2,148 |

C2

Chartered bank selected liabilities: Monthly average series Banques à charte : Quelques éléments du passif — Moyenne mensuelle

Millions of dollars En millions de dollars

| | B452 | B418 | B449 | B398 | B495 | B451 | B472 | B473 | B475 | B455 | B478 | B465 | B456 | B477 |
|--------|--------|--------------------|---------------------|--------|----------------------|----------------------|--------|-------|--------|---------|---------------------|----------------------|-------|----------------------|
| 1999 J | 54,152 | 5,139 | 31,908 | 69,688 | 127,860 | 288,748 | 33,546 | 3,250 | 96,967 | 133,763 | 55,754 | 478,265 | 3,037 | 481,301 |
| F | 53,815 | 5,584 | 31,949 | 69,951 | 128,216 | 289,516 | 32,657 | 3,192 | 97,279 | 133,128 | 55,372 | 478,015 | 4,883 | 482,899 |
| M | 52,292 | 6,117 _R | 31,289 _R | 70,980 | 128,870 _R | 289,547 _R | 33,149 | 3,180 | 95,226 | 131,555 | 58,409 _R | 479,510 _R | 8,783 | 488,293 _R |
| A | 53,982 | 5,896 | 31,359 | 70,896 | 128,495 | 290,627 | 34,269 | 3,282 | 98,506 | 136,057 | 53,457 | 480,141 | 4,860 | 485,001 |

| B200 | B251 | B254 | B255 | B263 | B256 | B257 | B258 | B259 | B260 | B262 | B261 | |
|--------|--------|------|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|--------|
| 33,760 | 30,240 | 17 | 2,565 | 174 | - | 98 | 145 | 192 | 5 | - | 324 | 1999 F |
| 32,799 | 30,882 | 12 | 754 | 361 | - | 101 | 144 | 160 | 8 | - | 377 | M |
| 32,992 | 30,834 | 14 | 1,231 | 176 | - | 97 | 144 | 160 | 7 | - | 328 | A |
| 34,787 | 31,469 | 10 | 2,375 | 187 | - | 98 | 143 | 152 | 3 | - | 350 | M |

B3 Bank of Canada: Weekly series Banque du Canada : Séries hebdomadaires

| Millions of dollars | | En millions de dollars | | | | | | | | | | | |
|---------------------|----|------------------------|------|--|--|------|------|--|--|-------|------|--|--|
| | | B838 | B875 | | | B839 | B876 | | | B842 | B843 | | |
| | | B840 | B877 | | | B841 | B878 | | | B846 | B847 | | |
| 1999 F | | 546 | 447 | | | 454 | 356 | | | 267 | 8 | | |
| M | | 664 | 493 | | | 662 | 492 | | | 422 | 14 | | |
| A | | 560 | 467 | | | 551 | 467 | | | 554 | 18 | | |
| M | | 546 | 472 | | | 539 | 471 | | | 590 | 20 | | |
| 1999 A | 7 | 745 | 614 | | | 747 | 617 | | | 476 | 3 | | |
| | 14 | 415 | 361 | | | 413 | 359 | | | 415 | 4 | | |
| | 21 | 623 | 454 | | | 587 | 452 | | | 555 | 4 | | |
| | 28 | 456 | 416 | | | 455 | 416 | | | 530 | 5 | | |
| M | 5 | 702 | 601 | | | 674 | 600 | | | 877 | 5 | | |
| | 12 | 448 | 408 | | | 445 | 405 | | | 490 | 5 | | |
| | 19 | 574 | 492 | | | 571 | 491 | | | 450 | 5 | | |
| | 26 | 429 | 363 | | | 405 | 363 | | | 691 | 4 | | |
| J | 2 | 831 | 669 | | | 855 | 667 | | | 1,140 | 5 | | |

| B395 | B396 | B433 | B393 | B394 | B491 | B429 | B432 | B492 | B397 | B438 | B435 | B414 | B440 | B410 | M/M |
|---------|---------|-------|--------|-------|----------|----------|--------|----------|---------|--------|---------|----------|----------|---------|--------|
| 42,050 | 126,262 | 3,091 | 6,041 | 3,084 | 279,147 | 237,924 | 13,502 | 251,426 | 11,091 | 39,173 | 50,264 | 580,837 | 788,561 | -34,296 | 1999 J |
| 42,693 | 125,165 | 3,126 | 8,982 | 2,517 | 281,128 | 236,319 | 13,514 | 249,833 | 11,696 | 39,616 | 51,312 | 582,273 | 791,869 | -36,916 | F |
| 46,288R | 126,736 | 3,141 | 8,409 | 2,360 | 287,918R | 236,478R | 13,536 | 250,014R | 11,362R | 40,483 | 51,845R | 589,777R | 804,506R | -38,571 | M |
| 43,680 | 127,631 | 3,240 | 11,073 | 2,735 | 289,188 | 237,716 | 13,636 | 251,352 | 11,065 | 41,298 | 52,363 | 592,904 | 818,180 | -42,832 | A |

| B476 | B450 | B460 | B486 | B487 | B457 | B461 | B462 | B483 | B498 | B568 | B481 | B482 | B496 | |
|---------|----------|---------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|---------|---------|--------|
| -211 | 481,090 | -211 | 14,653 | 40,890 | 55,543 | 50,479 | 15,094 | 8,831 | 29,462 | 481 | 4,354R | 50,276R | 54,631R | 1999 J |
| -943 | 481,956 | -943 | 15,047 | 39,382 | 54,429 | 50,680 | 15,094 | 13,664 | 28,371 | 618 | 3,471R | 51,173R | 54,644 | F |
| -3,819R | 484,474R | -3,819R | 14,614 | 39,976 | 54,590R | 50,985 | 15,074 | 9,738 | 29,549 | 993 | 3,191R | 50,897R | 54,087 | M |
| 1,818 | 486,818 | 1,818 | 14,998 | 40,276 | 55,275 | 50,785 | 15,422 | 9,035 | 28,157 | 1,326 | 3,428 | 51,782 | 55,211 | A |

C3

Chartered bank assets: Month-end series
Banques à charte : Actif — Séries de fin de mois

8

Millions of dollars En millions de dollars

| | B603 | B607 | B665 | B610 | B608 | B612 | B668 | B644 | B645 | B647 | B648 | B627 | B631 | B632 | B633 | B634 |
|--------|-------|--------|--------|--------|--------|------|--------|-------|--------|--------|---------|---------|---------|--------|-------|---------|
| 1998 D | 4,892 | 14,161 | 32,912 | 24,815 | 57,727 | 852 | 77,632 | 2,135 | 97,021 | 50,178 | 130,711 | 277,910 | 238,532 | 13,472 | 3,040 | 535,090 |
| 1999 J | 3,511 | 12,828 | 32,496 | 25,603 | 58,099 | 819 | 75,258 | 2,242 | 96,861 | 50,858 | 128,281 | 276,000 | 238,557 | 13,460 | 3,124 | 533,382 |
| F | 3,865 | 15,687 | 35,790 | 23,191 | 58,981 | 821 | 79,354 | 2,431 | 97,947 | 53,168 | 130,047 | 281,162 | 236,255 | 13,446 | 3,146 | 536,439 |
| M | 4,206 | 21,738 | 35,164 | 23,373 | 58,537 | 991 | 85,472 | 2,133 | 99,096 | 55,373 | 131,563 | 286,032 | 237,692 | 13,580 | 3,197 | 542,634 |

C4

Chartered bank liabilities: Month-end series
Banques à charte : Passif — Séries de fin de mois

Millions of dollars En millions de dollars

| | B678 | B679 | B680 | B654 | B681 | B682 | B683 | B676 | B684 | B685 | B652 | B651 | B658 | B686 | B687 |
|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|--------|-------|---------|------|--------|-------|
| 1998 D | 55,443 | 36,574 | 197,735 | 289,752 | 39,225 | 97,083 | 136,308 | 14,987 | 42,181 | 57,168 | 5,885 | 489,113 | 631 | 45,923 | 1,129 |
| 1999 J | 55,820 | 37,577 | 198,202 | 291,600 | 36,300 | 95,452 | 131,752 | 15,399 | 40,728 | 56,128 | 1,579 | 481,059 | 200 | 48,659 | 1,232 |
| F | 55,480 | 38,036 | 198,983 | 292,499 | 36,561 | 94,604 | 131,165 | 15,620 | 40,690 | 56,310 | 5,976 | 485,951 | 756 | 48,241 | 668 |
| M | 53,822 | 37,164 | 200,042 | 291,029 | 38,050 | 100,108 | 138,158 | 14,932 | 40,809 | 55,741 | 7,538 | 492,466 | 398 | 47,311 | 720 |

C7

Chartered banks: Quarterly classification of non-mortgage loans
Banques à charte : Ventilation trimestrielle des prêts non hypothécaires

Millions of dollars En millions de dollars

| | B347 | B346 | B342 | B343 | B344 | B345 | B341 | B340 | B339 | B338 |
|---------|-------|-------|--------|------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 1998 II | 2,333 | 1,865 | 11,383 | 615 | 1,487 | 64,067 | 77,552 | 12,265 | 89,817 | 94,015 |
| III | 1,914 | 1,814 | 11,590 | 629 | 1,543 | 65,535 | 79,297 | 11,792 | 91,088 | 94,817 |
| IV | 1,580 | 1,920 | 11,494 | 609 | 1,514 | 63,966 | 77,584 | 12,141 | 89,725 | 93,225 |
| 1999 I | 2,988 | 1,846 | 12,132 | 597 | 1,492 | 65,396 | 79,617 | 10,484 | 90,102 | 94,935 |

C7

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | B319 | B313 | B320 | B358 | B318 | B317 | B315 | B316 | B314 | B312 | B311 | B349 | B355 | B308 |
|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|---------|--------|------|---------|
| 1998 II | 5,130 | 9,414 | 4,906 | 7,732 | 6,043 | 9,096 | 6,109 | 6,498 | 19,849 | 2,413 | 107,111 | 11,700 | 521 | 107,632 |
| III | 5,435 | 9,496 | 4,974 | 8,041 | 6,000 | 9,553 | 5,484 | 6,151 | 18,972 | 2,249 | 104,044 | 11,859 | 565 | 104,609 |
| IV | 5,026 | 9,260 | 4,943 | 7,743 | 6,143 | 8,649 | 5,658 | 6,124 | 19,125 | 2,731 | 105,546 | 11,853 | 481 | 106,028 |
| 1999 I | 5,296 | 9,325 | 4,971 | 7,908 | 5,928 | 9,418 | 6,274 | 7,081 | 18,246 | 2,354 | 107,931 | 11,627 | 512 | 108,443 |

C7

Continued
Suite

Millions of dollars En millions de dollars

| | B387 | B388 | B386 | B385 | B384 | B381 | B382 | B383 | B377 | B378 | B379 | B380 | B376 | B374 | B369 | B375 |
|---------|------|-------|-------|------|------|-------|-------|------|-------|------|------|-------|--------|-------|-------|------|
| 1998 II | 318 | 1,730 | 3,268 | 143 | 757 | 1,732 | 2,488 | 212 | 1,230 | 459 | 377 | 6,929 | 8,996 | 745 | 815 | 456 |
| III | 299 | 1,959 | 3,482 | 147 | 769 | 1,979 | 2,575 | 130 | 1,554 | 590 | 264 | 7,964 | 10,371 | 925 | 1,019 | 456 |
| IV | 324 | 1,896 | 4,328 | 164 | 656 | 1,974 | 2,056 | 258 | 1,389 | 664 | 539 | 7,875 | 10,467 | 859 | 654 | 417 |
| 1999 I | 415 | 868 | 4,642 | 128 | 639 | 2,150 | 1,589 | 289 | 1,407 | 678 | 426 | 7,673 | 10,185 | 1,054 | 592 | 446 |

| B635 | B636 | B637 | B616 | B669 | B643 | B628 | B641 | B642 | B670 | B671 | B672 | |
|--------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|--------|--------|---------|---------|-----------|--------|
| 13,109 | 26,887 | 25,102 | 65,098 | 677,820 | 12,551 | 1,151 | 45,918 | 29,944 | 767,384 | 664,730 | 1,432,114 | 1998 D |
| 14,930 | 27,498 | 23,117 | 65,545 | 674,185 | 15,188 | 11 | 48,655 | 38,619 | 776,636 | 618,319 | 1,394,955 | 1999 J |
| 14,904 | 26,720 | 24,838 | 66,462 | 682,255 | 13,418 | 1,049 | 48,236 | 33,123 | 775,983 | 611,570 | 1,387,553 | F |
| 14,267 | 27,047 | 26,559 | 67,873 | 695,979 | 15,729 | 530 | 47,306 | 38,304 | 797,848 | 598,027 | 1,395,875 | M |

| B688 | B689 | B661 | B692 | B693 | B694 | B696 | B650 | B675 | B674 | |
|---------|------|--------|--------|-------|------|--------|---------|---------|-----------|--------|
| 135,946 | 812 | 15,011 | 18,542 | 7,590 | 261 | 33,914 | 748,871 | 683,243 | 1,432,114 | 1998 D |
| 143,694 | 545 | 14,938 | 18,645 | 7,590 | 261 | 34,634 | 751,457 | 643,497 | 1,394,955 | 1999 J |
| 142,955 | 526 | 14,932 | 18,741 | 7,590 | 261 | 34,656 | 755,267 | 632,285 | 1,387,553 | F |
| 155,453 | 525 | 14,932 | 18,744 | 7,590 | 261 | 34,672 | 773,070 | 622,805 | 1,395,875 | M |

| B335 | B336 | B337 | B333 | B332 | B331 | B328 | B329 | B330 | B322 | B323 | B324 | B325 | B326 | B327 | B321 | |
|-------|------|-------|--------|------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|------|---------|--------|---------|
| 1,797 | 645 | 8,344 | 10,687 | 437 | 1,014 | 588 | 2,704 | 889 | 3,279 | 1,388 | 3,153 | 1,693 | 156 | 11,664 | 21,334 | 1998 II |
| 844 | 662 | 8,178 | 11,041 | 422 | 1,041 | 571 | 2,421 | 1,220 | 2,968 | 1,614 | 3,184 | 1,766 | 138 | 9,345 | 19,016 | III |
| 644 | 852R | 7,972 | 11,623 | 406 | 992 | 684 | 2,427 | 1,380 | 2,762 | 1,423 | 3,108 | 1,801R | 134 | 11,153R | 20,378 | IV |
| 813 | 991 | 7,402 | 11,239 | 396 | 979 | 639 | 2,358 | 1,019 | 2,795 | 1,489 | 3,121 | 1,811 | 222 | 12,967 | 22,406 | 1999 I |

| B307 | B305 | B304 | B303 | B302 | B301 | B356 | B354 | B357 | B300 | B350 | B351 | B352 | B353 | |
|-------|-------|-------|-------|------|------|--------|-------|--------|----------|-------|------|-------|------|---------|
| 5,065 | 2,126 | 4,463 | 2,706 | | | 7,329 | 4,916 | 67,481 | 306,519 | 3,912 | 738 | 3,425 | 7 | 1998 II |
| 6,235 | 1,908 | 4,972 | 2,914 | | | 8,814 | 5,180 | 63,831 | 302,964 | 3,789 | 723 | 3,606 | 7 | III |
| 6,834 | 2,135 | 6,143 | 3,050 | | | 9,611 | 4,221 | 50,178 | 290,892R | 3,583 | 696 | 3,516 | 18 R | IV |
| 6,219 | 2,154 | 4,791 | 3,157 | | | 10,002 | 5,250 | 55,373 | 299,529 | 3,591 | 661 | 3,480 | 21 | 1999 I |

| B373 | B372 | B371 | B370 | B368 | B367 | B389 | B390 | B363 | B362 | B391 | B361 | B360 | |
|-------|-------|------|-------|------|--------|------|------|------|---------|--------|-------|---------|---------|
| 3,437 | 2,425 | 279 | 1,949 | 201 | 24,634 | 422 | 341 | 233 | 164,221 | 90,484 | 4,619 | 289,849 | 1998 II |
| 2,564 | 2,502 | 381 | 2,068 | 141 | 26,027 | 177 | 245 | 398 | 172,774 | 97,162 | 4,146 | 306,493 | III |
| 3,118 | 2,427 | 481 | 2,728 | 124 | 26,383 | 186 | 277 | 159 | 176,462 | 85,120 | 4,508 | 299,457 | IV |
| 3,116 | 2,122 | 475 | 2,631 | 131 | 25,547 | 261 | 335 | 96 | 167,361 | 80,421 | 4,274 | 283,959 | 1999 I |

Millions of dollars En millions de dollars

| | B1601 | B1600 | B1636 | B1637 | B1638 | B1635 | B1616 | B1605 | B1606 | B1622 | B1623 | B1632 | B1641 |
|--------|---------|----------|---------|----------|--------|----------|----------|----------|----------|---------|----------|---------|--------|
| 1999 J | 54,569 | 288,321 | 91,294 | 196,757 | 36,314 | 789,039 | 583,472 | 296,454 | 277,300 | 96,591 | 181,282 | 237,636 | 52,318 |
| F | 56,247 | 288,995 | 91,408 | 197,149 | 36,580 | 791,929 | 584,411 | 297,125 | 278,850 | 96,918 | 182,064 | 236,182 | 52,388 |
| M | 59,898R | 289,862R | 90,604R | 199,880R | 37,492 | 801,135R | 588,336R | 299,336R | 280,635R | 97,243R | 183,348R | 237,335 | 51,385 |
| A | 54,480 | 290,085 | 90,983 | 200,018 | 38,848 | 822,034 | 592,551 | 301,109 | 282,509 | 98,055 | 184,280 | 238,528 | 51,292 |

D1

Trust and mortgage loan companies excluding bank trust and mortgage subsidiaries: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Sociétés de fiducie ou de prêt hypothécaire, à l'exception des filiales de banques à charte : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| | B4057 | B4074 | B4059 | B4060 | B4061 | B4063 | B4065 | B4066 | B4067 | B4075 | B4069 | B4076 | B4096 | B4071 | B4070 | B4072 | B4054 |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 1998 I | 346 | -249 | 38 | 115 | 1,647 | 3,629 | 2,717 | 524 | 1,073 | 22,652 | 14,324 | 1,525 | 667 | 360 | 1,390 | 3,914 | 54,672 |
| II | 466 | 56 | 55 | 166 | 1,432 | 3,011 | 2,082 | 410 | 1,979 | 21,867 | 14,614 | 1,363 | 432 | 345 | 1,328 | 4,244 | 53,850 |
| III | 495 | -89 | 77 | 230 | 1,624 | 2,337 | 2,183 | 333 | 2,527 | 22,579 | 14,934 | 1,345 | 186 | 362 | 1,536 | 4,408 | 55,066 |
| IV | 563 | -37 | 94 | 281 | 1,941 | 2,260 | 2,641 | 251 | 2,735 | 21,757 | 15,207 | 1,317 | 524 | 353 | 1,287 | 4,618 | 55,792 |

D2

Local credit unions and caisses populaires: Quarterly statement of estimated assets and liabilities
Caisses populaires et credit unions locales : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| | B2151 | B2152 | B2153 | B2154 | B2155 | B2156 | B2157 | B2158 | B2159 | B2160 | B2161 | B2162 | B2163 | B2164 | B2165 | B2166 | B2150 |
|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|
| 1998 I | 5,954 | 1,342 | 7,778 | 165 | 403 | 259 | 73 | 220 | 394 | 556 | 793 | 14,903 | 12,890 | 51,745 | 7,502 | 2,921 | 107,898 |
| II | 5,921 | 1,454 | 7,794 | 115 | 375 | 284 | 65 | 196 | 418 | 560 | 851 | 14,853 | 13,101 | 52,255 | 7,529 | 2,931 | 108,702 |
| III | 6,302 | 1,430 | 7,765 | 105 | 407 | 336 | 62 | 185 | 401 | 561 | 822 | 14,954 | 13,335 | 52,576 | 7,583 | 3,020 | 109,844 |
| IV | 6,348 | 1,511 | 8,392 | 85 | 369 | 446 | 63 | 190 | 450 | 564 | 887 | 14,591 | 13,515 | 52,740 | 7,618 | 3,010 | 110,779 |

Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens

| | B1801 | B1802 | B1803 | B1804 | B1805 | B1800 | B1811 | B1812 | B1813 | B1814 | B1807 | B1808 | B1810 | B1806 | B1809 |
|--------|-------|---------|---------|--------|---------|---------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1998 D | 5,312 | 299,674 | 142,800 | 81,463 | 135,461 | 664,710 | 40,063 | 22,586 | 398,317 | 460,966 | 175,153 | 285,813 | 222,196 | 683,162 | -18,452 |
| 1999 J | 5,556 | 285,781 | 133,564 | 76,716 | 116,681 | 618,298 | 42,837 | 22,798 | 374,451 | 440,086 | 157,267 | 282,819 | 203,327 | 643,413 | -25,115 |
| F | 4,592 | 286,926 | 132,162 | 72,338 | 115,531 | 611,548 | 40,567 | 24,565 | 370,181 | 435,313 | 128,552 | 306,761 | 196,882 | 632,195 | -20,647 |
| M | 4,944 | 284,510 | 134,528 | 70,353 | 103,671 | 598,006 | 40,702 | 25,291 | 373,697 | 439,690 | 143,460 | 296,230 | 183,019 | 622,709 | -24,703 |

| B4081 | B4082 | B4084 | B4085 | B4083 | B4079 | B4094 | B4093 | B4086 | B4095 | B4091 | B4092 | B4077 | |
|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| 7,435 | 3,782 | 8,213 | 28,423 | 36,636 | 47,853 | 47,453 | 14,063 | 176 | 2,391 | 1,704 | 2,548 | 54,672 | 1998 I |
| 8,159 | 3,518 | 8,679 | 28,068 | 36,747 | 48,424 | 47,996 | 13,636 | 177 | 1,019 | 1,712 | 2,518 | 53,850 | II |
| 7,743 | 3,601 | 9,180 | 28,158 | 37,338 | 48,682 | 48,186 | 13,568 | 174 | 1,889 | 1,765 | 2,556 | 55,066 | III |
| 8,065 | 3,637 | 9,464 | 28,157 | 37,621 | 49,323 | 48,781 | 13,492 | 127 | 2,055 | 1,897 | 2,390 | 55,792 | IV |

| B2168 | B2170 | B2171 | B2172 | B2169 | B2176 | B2173 | B2174 | B2175 | |
|-------|--------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| 6,932 | 21,039 | 9,060 | 61,507 | 91,606 | 25,538 | 2,115 | 2,283 | 4,962 | 1998 I |
| 6,267 | 22,107 | 9,000 | 61,654 | 92,761 | 25,184 | 2,330 | 2,296 | 5,048 | II |
| 6,404 | 22,305 | 8,853 | 62,189 | 93,347 | 25,083 | 2,578 | 2,303 | 5,212 | III |
| 5,646 | 22,138 | 8,985 | 63,864 | 94,987 | 25,172 | 2,601 | 2,324 | 5,221 | IV |

D3

Sales finance companies: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de financement des ventes : Situation trimestrielle (estimations)

12

Millions of dollars En millions de dollars

| | B4100 | B4102 | B4103 | B4104 | B4105 | B4106 | B4101 | B4108 | B4109 | B4107 | B4110 | B4111 | B4112 | B4099 | B4113 | B4114 | B4098 |
|--------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 1998 I | 561 | 6,131 | 7,745 | 639 | 11,184 | 81 | 25,780 | 1,486 | 9,186 | 10,672 | 1,377 | -425 | -43 | 38,008 | 6,272 | 750 | 45,030 |
| II | 404 | 7,036 | 7,120 | 637 | 12,481 | 92 | 27,366 | 1,511 | 8,835 | 10,346 | 860 | -438 | - | 38,538 | 7,338 | 890 | 46,766 |
| III | 533 | 7,554 | 5,188 | 665 | 13,071 | 73 | 26,551 | 1,603 | 9,124 | 10,727 | 923 | -435 | - | 38,299 | 8,062 | 981 | 47,342 |
| IV | 425 | 7,644 | 5,839 | 841 | 12,727 | 65 | 27,116 | 1,644 | 9,980 | 11,624 | 1,234 | -429 | 2 | 39,972 | 8,694 | 968 | 49,634 |

D4

Life insurers (including accident and sickness branches) and segregated funds Compagnies d'assurance vie (y compris leurs divisions d'assurance accidents et d'assurance maladie) et caisses séparées

Millions of dollars En millions de dollars

| | B4028 | B4030 | B4031 | B4032 | B4033 | B4034 | B4035 | B4029 | B4037 | B4038 | B4036 | B4039 | B4040 | B4041 | B4027 | B4043 | B4044 | B4045 |
|--------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|---------|---------|--------|--------|
| 1998 I | 2,672 | 1,617 | 21,214 | 22,306 | 2,001 | 37,651 | 6,422 | 91,211 | 19,806 | 24,589 | 44,395 | 6,345 | 4,167 | 28,752 | 177,542 | 120,415 | 25,239 | 31,888 |
| II | 2,826 | 1,378 | 21,952 | 22,271 | 2,397 | 38,093 | 6,405 | 92,496 | 19,796 | 24,506 | 44,302 | 5,978 | 4,220 | 28,450 | 178,272 | 119,826 | 26,356 | 32,090 |
| III | 2,980 | 1,407 | 22,018 | 22,691 | 2,412 | 37,954 | 6,324 | 92,806 | 18,944 | 24,187 | 43,131 | 5,863 | 4,312 | 31,782 | 180,874 | 120,258 | 27,450 | 33,166 |
| IV | 3,018 | 1,452 | 22,234 | 22,964 | 2,477 | 38,312 | 6,379 | 93,818 | 19,105 | 24,459 | 43,564 | 5,902 | 4,352 | 32,119 | 182,773 | 120,682 | 28,311 | 33,780 |

D5

Investment funds: Quarterly statement of estimated assets and liabilities Sociétés de placement : Situation trimestrielle (estimations)

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 I | 3,619 | 536 | 35,862 | 22,207 | 23,425 | 4,257 | 11,348 | 86,901 | 9,460 | 67,556 | 6,608 | 271,784 | 310,975 | 266,672 | | | | |
|--------|-------|-----|--------|--------|--------|-------|--------|---------|-------|--------|-------|---------|---------|---------|--|--|--|--|
| II | 4,204 | 664 | 35,304 | 24,213 | 24,330 | 4,502 | 12,609 | 87,818 | 8,687 | 70,486 | 7,296 | 280,214 | 315,183 | 274,327 | | | | |
| III | 5,101 | 519 | 34,946 | 23,156 | 24,882 | 5,612 | 14,354 | 95,965 | 8,225 | 72,614 | 4,698 | 290,072 | 303,018 | 286,168 | | | | |
| IV | 5,274 | 645 | 37,300 | 24,051 | 24,521 | 6,524 | 15,318 | 100,562 | 8,423 | 75,878 | 4,909 | 303,405 | 322,816 | 290,763 | | | | |

| B4117 | B4118 | B4119 | B4120 | B4116 | B4121 | B4122 | |
|--------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|
| 17,662 | 19,840 | 2,489 | 560 | 40,551 | 1,495 | 2,984 | 1998 I |
| 17,461 | 21,108 | 3,049 | 375 | 41,993 | 1,522 | 3,251 | II |
| 16,727 | 22,040 | 3,015 | 675 | 42,457 | 1,538 | 3,347 | III |
| 18,270 | 22,916 | 2,958 | 674 | 44,818 | 1,582 | 3,234 | IV |

| B4047 | B4049 | B4050 | B4051 | B4052 | B4053 | B4123 | B4048 | B4125 | B4126 | B4124 | B4127 | B4128 | B4046 | B4129 | B4130 | |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 946 | 1,803 | 5,540 | 1,751 | 2,569 | 2,775 | 29,667 | 44,105 | 525 | 765 | 1,290 | 831 | 1,823 | 48,995 | 52,304 | 51,348 | 1998 I |
| 1,067 | 1,674 | 5,540 | 2,090 | 2,606 | 3,391 | 29,958 | 45,259 | 537 | 758 | 1,295 | 894 | 2,836 | 51,351 | 53,864 | 53,094 | II |
| 698 | 1,906 | 5,012 | 2,423 | 2,798 | 3,555 | 26,585 | 42,279 | 547 | 718 | 1,265 | 1,040 | 5,217 | 50,499 | 50,186 | 49,446 | III |
| 645 | 1,975 | 5,147 | 2,602 | 3,106 | 3,640 | 28,464 | 44,934 | 574 | 734 | 1,308 | 1,043 | 4,599 | 52,529 | 52,954 | 52,300 | IV |

E1

Selected monetary aggregates and their components

Agrégats monétaires et leurs composantes

14

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|------|---|---|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------|----------------------|---------------------|-------|----------------------|----------------------|
| | | B2001 | B1604 | B486 | B1643 | B487 | B1644 | B2050 | B2054 | B1642 | B478 | B1601 | B2033 | B1627 | B472/73 | B451 | B2049 | B2051 | B2031 | B1630 |
| 1999 | J | 30,953 | 31,136 | 14,653 | 14,563 | 40,890 | 40,650 | -1,144 | 85,352 | 85,211 | 55,754 | 54,569 | 85,563 | 84,585 | 36,796 | 288,748 | 74,828 | -55 | 411,051 | 410,418 |
| | F | 30,637 | 31,233 | 15,047 | 14,831 | 39,382 | 40,487 | -1,148 | 83,918 | 85,371 | 55,372 | 56,247 | 84,861 | 86,314 | 35,849 | 289,516 | 75,535 | -36 | 410,190 | 412,147 |
| | M | 30,541 | 31,244 | 14,614 | 14,500 | 39,976 | 41,802 | -1,279 | 83,851 | 86,208 | 58,409 _R | 59,898 _R | 87,670 _R | 89,831 _R | 36,329 | 289,547 _R | 77,097 _R | -288 | 413,258 _R | 415,322 _R |
| | A | 30,969 | 31,480 | 14,998 | 14,683 | 40,276 | 41,349 | -1,040 | 85,203 | 86,443 | 53,457 | 54,480 | 83,386 | 84,900 | 37,551 | 290,627 | 76,792 | -304 | 411,260 | 412,961 |

E1

Continued

Suite

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | |
|------|---|--|--------|--------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------|----------|
| | | B2037 | B2057 | B1648 | B2058 | B1649 | B2059 | B1650 | B2060 | B1651 | B2061 | B1652 |
| 1999 | J | 640,956 _{Er} | 28,973 | 28,470 | 302,917 | 306,409 | 972,846 _{Er} | 975,686 _{Er} | 201,117 E | 201,261 E | 254,042E | 253,743E |
| | F | 641,525 _{Er} | 28,847 | 28,496 | 309,475 | 308,863 | 979,848 _{Er} | 981,665 _{Er} | 198,688 E | 202,643 E | 251,884E | 254,575E |
| | M | 646,739 E | 28,740 | 28,615 | 316,680 _R | 309,952 _R | 992,159 E | 987,959 E | 197,567 _{Er} | 202,926 _{Er} | 250,628E | 255,520E |
| | A | | 28,685 | 28,730 | 319,194 | 311,194 | | | 202,095 E | 205,819 E | 255,395E | 258,061E |

E2

Selected credit measures

Quelques indicateurs du crédit

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | | | |
|------|--------|---|---------|---------|---------|----------|----------|--------|--------|---------|---------|---------|------|----------|----------|
| | | B118 | B127 | B123 | B132 | B141 | B143 | B120 | B129 | B119 | B128 | B175 | B146 | B140 | B142 |
| 1999 | F | 96,393 | 96,918 | 15,372E | 15,330E | 14,717E | 14,798E | 4,466E | 4,479E | 10,874E | 10,871E | 16,623E | - | 158,445E | 159,227E |
| | M | 98,677R | 97,243R | 15,694E | 15,424E | 14,893ER | 14,813ER | 4,541E | 4,537E | 10,816E | 11,092E | 16,727E | - | 161,348E | 160,462E |
| | A M | 98,681 | 98,055 | | | 14,909E | 14,819E | | | | | 17,293E | - | | |

E2

Continued

Suite

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | | | | | | | | | |
|------|---|--|---------|---------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-----------------------|-----------------------|
| | | B2300 | B2322 | B2301 | B2302 | B2312 | B2330 | B2313 | B2327 | B2329 | B2316 | B2317 | B2324 |
| 1999 | F | 125,165 | 126,366 | 17,502E | 17,951E | 27,754 | 8,548E | 50,680 | 52,388 | 23,991 | -327 | 271,262E | 273,906E |
| | M | 126,736 | 125,659 | 18,776E | 18,071E | 28,556 | 8,531E | 50,985 | 51,385 | 24,246 | -386 | 275,515 _{Er} | 274,304 _{Er} |
| | A | 127,631 | 126,539 | | | 26,831 | 8,605E | 50,785 | 51,292 | 23,526 | -370 | 274,550E | 272,423E |

E2

Continued

Suite

| | | Millions of dollars En millions de dollars | | | |
|------|---|--|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| | | B2320 | B2325 | B2321 | B2326 |
| 1999 | F | 705,583 _{Er} | 708,227 _{Er} | 1,264,149 _{Er} | 1,267,837 _{Er} |
| | M | 712,655 _{Er} | 711,444 _{Er} | 1,276,588E | 1,275,352E |
| | A | 713,732E | 711,605E | | |

| B475/82 | B2052 | B2030 | B1628 | B2031 | B1630 | B2038 | B1639 | B2041 | B2042 | B1640 | B2045 | B2046 | B2047 | B2048 | B2053 | B2037 | B1633 | |
|----------|--------|----------|----------|----------|----------|---------|---------|---------|----------|----------|---------|---------|-------|--------|-------|-----------|-----------|--------|
| 147,243R | -2,778 | 555,516R | 553,649R | 411,051 | 410,418 | 49,347E | 49,218E | 13,491E | 94,792 E | 95,312 E | 25,220E | 41,097R | 7,631 | 36,669 | 368E | 640,956Er | 640,807Er | 1999 J |
| 148,452R | -5,177 | 553,465R | 554,164R | 410,190 | 412,147 | 49,646E | 49,533E | 13,556E | 95,029 E | 95,396 E | 25,310E | 40,885R | 7,684 | 37,559 | 532E | 641,525Er | 644,305Er | F |
| 146,123R | -2,840 | 556,541R | 559,304R | 413,258R | 415,322R | 49,984E | 50,012E | 13,640E | 95,716Er | 95,986Er | 25,400E | 40,674 | 7,722 | 38,792 | 593E | 646,739 E | 649,391E | M |
| 150,288 | -3,694 | 557,854 | 559,798 | 411,260 | 412,961 | | | | 96,390 E | 96,304 E | 25,448E | | 7,984 | 39,552 | | | | A |

| B972 | B982 | B973 | B983 | B939 | B943 | B974 | B984 | B940 | B985 | B941 | B929 | B938 | B942 | B151 | B166 | |
|----------|---------|---------|---------|----------|----------|---------|---------|--------|----------|--------|---------|-----------|-----------|-----------|-----------|--------|
| 236,319 | 236,182 | 21,756E | 21,873E | 52,613E | 52,732E | 19,508E | 19,568E | 7,978E | 27,240Er | 19,872 | 14,842E | 400,121Er | 400,383Er | 558,566Er | 559,610Er | 1999 F |
| 236,478R | 237,335 | 21,734E | 21,920E | 52,617Er | 52,890Er | 19,396E | 19,477E | 8,005E | 27,179E | 20,610 | 16,495E | 402,585E | 403,446E | 563,933E | 563,908E | M |
| 237,716 | 238,528 | | | 52,668E | 52,999E | | | | | 20,569 | 18,064E | | | | | A |
| | | | | | | | | | | | | | | | | M |

| B2303 | B2304 | B2305 | B2306 | B2307 | B2308 | B2309 | B2310 | B2311 | B2312 | B2318 | B2319 | B2328 | B155 | |
|--------|--------|--------|---------|-------|-------|-------|---------|--------|--------|----------|----------|-------|-----------|--------|
| 13,514 | 1,295E | 7,585E | 25,431E | 263E | 3,126 | 350E | 12,935E | 3,345E | 5,247E | 140,773R | 220,458R | - | 434,321Er | 1999 F |
| 13,536 | 1,270E | 7,597E | 25,588E | 252E | 3,141 | 351E | 13,071E | 3,605E | 5,554E | 141,913R | 221,261R | - | 437,139Er | M |
| 13,636 | | | | | 3,240 | | | 3,886E | 5,734E | 142,070R | 222,108R | - | 439,182E | A |
| | | | | | | | | | | 141,997 | 222,432 | | | M |

F1

Financial market statistics Statistiques du marché financier

16

| | | | B114038 | B114035 | B114036 | B114039 | M/M W/S | B14044 B113862 | B14033 B113859 | B14057 B113881 | B14039 B113857 | B14017 B113858 | B14020 B113855 | B14050 B113871 | B14051 B113872 | B14019 B113874 | B14058 B113882 | B14054 B113878 | B14056 B113880 | B14045 B113873 | B14076 B113899 | B14077 B113900 |
|------|----|----|---------|---------|---------|---------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1997 | 12 | 12 | 4.50 | 4.00 | 4.50 | 4.25 | 1999 F | 5.00 | 5.03 | 5.03 | 5.04 | 5.04 | 6.75 | 6.40 | 6.90 | 0.10 | 3.86 | 3.53 | 4.18 | 4.05 | 6.40 | 6.90 |
| | | | | | | | M | 4.99 | 4.81 | 4.83 | 4.83 | 4.85 | 6.75 | 6.45 | 6.95 | 0.10 | 3.77 | 3.73 | 4.43 | 4.30 | 6.45 | 6.95 |
| 1998 | 1 | 30 | 5.00 | 4.50 | 5.00 | 4.75 | A | 4.78 | 4.80 | 4.79 | 4.82 | 4.80 | 6.50 | 6.30 | 6.95 | 0.10 | 3.62 | 3.43 | 4.23 | 4.10 | 6.30 | 6.95 |
| | 8 | 27 | 6.00 | 5.50 | 6.00 | 5.75 | M | 4.59 | 4.63 | 4.69 | 4.64 | 4.71 | 6.25 | 6.30 | 7.30 | 0.10 | 3.34 | 3.28 | 4.43 | 4.30 | 6.30 | 7.30 |
| | 9 | 29 | 5.75 | 5.25 | 5.75 | 5.50 | | | | | | | | | | | | | | | | |
| | 10 | 16 | 5.50 | 5.00 | 5.50 | 5.25 | 1999 A 14 | 4.75 | 4.65 | 4.59 | 4.63 | 4.61 | 6.50 | 6.20 | 6.70 | 0.10 | 3.48 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.70 |
| | 11 | 18 | 5.25 | 4.75 | 5.25 | 5.00 | 21 | 4.81 | 4.76 | 4.74 | 4.76 | 4.74 | 6.50 | 6.20 | 6.70 | 0.10 | 3.48 | 3.33 | 3.98 | 3.85 | 6.20 | 6.70 |
| | | | | | | | 28 | 4.78 | 4.80 | 4.79 | 4.82 | 4.80 | 6.50 | 6.30 | 6.95 | 0.10 | 3.62 | 3.43 | 4.23 | 4.10 | 6.30 | 6.95 |
| 1999 | 3 | 31 | 5.00 | 4.50 | 5.00 | 4.75 | M 5 | 4.83 | 4.53 | 4.51 | 4.56 | 4.59 | 6.25 | 6.30 | 6.95 | 0.10 | 3.62 | 3.43 | 4.23 | 4.10 | 6.30 | 6.95 |
| | 5 | 4 | 4.75 | 4.25 | 4.75 | 4.50 | 12 | 4.56 | 4.54 | 4.52 | 4.55 | 4.53 | 6.25 | 6.20 | 7.15 | 0.10 | 3.32 | 3.28 | 4.23 | 4.10 | 6.20 | 7.15 |
| | | | | | | | 19 | 4.62 | 4.58 | 4.58 | 4.59 | 4.59 | 6.25 | 6.20 | 7.15 | 0.10 | 3.32 | 3.28 | 4.43 | 4.30 | 6.20 | 7.15 |
| | | | | | | | 26 | 4.59 | 4.63 | 4.69 | 4.64 | 4.71 | 6.25 | 6.30 | 7.30 | 0.10 | 3.34 | 3.28 | 4.43 | 4.30 | 6.30 | 7.30 |
| | | | | | | | J 2 | 4.69 | 4.70 | 4.84 | 4.71 | 4.86 | 6.25 | 6.60 | 7.40 | 0.10 | 3.34 | 3.68 | 4.68 | 4.55 | 6.60 | 7.40 |

F1

Continued Suite

| M/M W/S | B14007 B113903 | B14008 B113904 | B14075 B113905 | B14063 B113906 | B14064 B113907 | B14065 B113908 | B14066 B113909 | M/M W/S | B54408 B113802 | B54404 B113801 | B54416 B113803 | B54412 B113804 | B54413 B113808 | B54417 B113811 | B14074 B113898 | B14034 B113856 |
|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 1999 F | 4.835 | 4.934 | 5.009 | 4.200 | 1.900 | 1.800 | 6.600 | 1999 F | 4.75 | 7.75 | 4.88 | 4.88 | 5.12 | 5.51 | 0.08 | 0.05 |
| M | 4.749 | 4.855 | 4.967 | 4.200 | 1.900 | 1.900 | 10.850 | M | 4.84 | 7.75 | 4.91 | 4.89 | 5.12 | 5.63 | -0.08 | -0.13 |
| A | 4.601 | 4.665 | 4.728 | 3.600 | 1.600 | 1.600 | 9.200 | A | 4.79 | 7.75 | 4.84 | 4.85 | 5.16 | 5.58 | -0.08 | -0.19 |
| M | 4.420 | 4.603 | 4.792 | 2.800 | 1.400 | 1.400 | 6.800 | M | 4.74 | 7.75 | 4.87 | 4.90 | 5.49 | 5.80 | -0.17 | -0.28 |
| 1999 A 13 | 4.461 | 4.535 | 4.595 | 2.800 | 1.300 | 1.300 | 9.100 | 1999 A 14 | 4.68 | 7.75 | 4.85 | 4.87 | 5.04 | 5.51 | -0.24 | -0.38 |
| 20 | | | | | | | | 21 | 4.61 | 7.75 | 4.82 | 4.87 | 5.07 | 5.52 | -0.08 | -0.19 |
| 27 | 4.601 | 4.665 | 4.728 | 3.600 | 1.600 | 1.600 | 9.200 | 28 | 4.79 | 7.75 | 4.84 | 4.85 | 5.16 | 5.58 | -0.08 | -0.19 |
| M 4 | | | | | | | | 5 | 4.90 | 7.75 | 4.86 | 4.87 | 5.27 | 5.71 | -0.34 | -0.45 |
| 11 | 4.300 | 4.428 | 4.557 | 2.400 | 1.100 | 1.100 | 9.500 | 12 | 4.70 | 7.75 | 4.84 | 4.86 | 5.39 | 5.83 | -0.33 | -0.44 |
| 18 | | | | | | | | 19 | 4.75 | 7.75 | 4.88 | 4.92 | 5.54 | 5.81 | -0.25 | -0.41 |
| 25 | 4.420 | 4.603 | 4.792 | 2.800 | 1.400 | 1.400 | 6.800 | 26 | 4.74 | 7.75 | 4.87 | 4.90 | 5.49 | 5.80 | -0.17 | -0.28 |
| J 1 | | | | | | | | J 2 | | | | | | | -0.16 | -0.27 |

F3

Stock market statistics: Canada and United States Statistiques boursières : Canada et États-Unis

| | B4235 | B4236 | B4237 | B4238 | B4239 | B4240 | B4241 | B4242 | B4243 | B4244 | B4292 | B4245 | B4246 |
|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-------|--------|
| 1999 F | 6,779.4 | 6,257.5 | 6,312.7 | 4,046.8 | 3,034.2 | 7,621.4 | 3,495.7 | 5,312.3 | 8,044.1 | 5,326.1 | 351.7 | 1.70 | 23.65 |
| M | 6,666.0 | 6,157.7 | 6,597.8 | 4,979.3 | 3,138.4 | 7,922.0 | 3,868.7 | 5,615.5 | 8,200.5 | 5,188.4 | 367.7 | 1.61 | 25.91 |
| A | 7,115.3 | 6,595.8 | 7,014.7 | 5,876.5 | 3,814.2 | 7,822.0 | 4,410.6 | 5,494.2 | 8,471.5 | 5,918.8 | 394.5 | 1.51R | 30.25R |
| M | 7,110.1 | 6,727.6 | 6,841.8 | 5,540.4 | 3,336.3 | 7,929.2 | 4,130.1 | 5,477.9 | 8,031.5 | 4,954.7 | 389.6 | 1.56 | 32.17 |

F4

Net new security issues placed in Canada and abroad Émissions nettes de titres placés au Canada et à l'étranger

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3045 | B3048 | B3051 | B3054 | B3104 | B3063 | B3101 | B3161 | B3162 | B3105 | B3108 | B3100 | B3109 | B3139 | | |
|---------|--------|--------|-------|---------|--------|-------|---------|---------|---------|---------|-------|---------|---------|---------|--------|--------|
| 1998 II | 9,476 | 617 | -403R | 15,928R | 5,803R | -4 | 31,417R | -18,864 | 4,485R | 12,214 | 1,355 | 30,607R | 22,325R | 22,883R | 5,539R | 2,743 |
| III | -1,562 | -569 | 120 | 2,703R | 2,910R | -6 | 3,596R | -5,302 | -780R | 3,284 | 1,837 | 2,636R | -7,683R | -6,192R | 6,663R | 3,656R |
| IV | 5,703 | 31 | -112R | 3,733R | 2,689R | 265 | 12,309R | -237 | -1,409R | -417 | 69 | 10,315R | 4,983R | 4,266R | 7,947R | -2,615 |
| 1999 I | -6,646 | 2,143R | -604R | 10,023 | 2,363R | -20 | 7,259R | 9,868 | -1,826 | 10,279R | 1,388 | 26,968 | 25,261 | 26,446 | -1,891 | 3,598 |

| B14078 B113901 | B14080 B113902 | B14059 B113883 | B14060 B113884 | B14061 B113885 | B14062 B113886 | B14067 B113891 | B14068 B113892 | B14069 B113893 | B14070 B113894 | B14071 B113895 | B14072 B113896 | B14081 B113911 | B14009 B113864 | B14010 B113865 | B14011 B113866 | B14013 B113867 | B14073 B113897 | B14047 B113868 | B14049 B113870 | B14048 B113869 | M/M W/S |
|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------|
| 3.53 | 4.18 | 4.93 | 4.87 | 4.97 | 5.08 | 5.17 | 5.25 | 5.22 | 5.28 | 5.26 | 5.43 | 4.13 | 5.21 | 5.28 | 5.28 | 5.37 | 5.54 | 5.79 | 6.06 | 6.21 | 1999 F |
| 3.73 | 4.43 | 4.65 | 4.63 | 4.73 | 4.84 | 4.82 | 4.95 | 4.95 | 5.05 | 5.05 | 5.36 | 4.16 | 4.93 | 5.00 | 5.07 | 5.23 | 5.27 | 5.70 | 5.83 | 6.11 | M |
| 3.43 | 4.23 | 4.62 | 4.60 | 4.66 | 4.73 | 4.78 | 4.90 | 4.98 | 5.12 | 5.14 | 5.41 | 4.09 | 4.86 | 5.00 | 5.12 | 5.34 | 5.32 | 5.75 | 5.89 | 6.19 | A |
| 3.28 | 4.38 | 4.40 | 4.48 | 4.71 | 4.94 | 5.14 | 5.28 | 5.34 | 5.44 | 5.42 | 5.58 | 4.08 | 5.21 | 5.36 | 5.44 | 5.54 | 5.71 | 6.04 | 6.21 | 6.43 | M |
| 3.33 | 3.98 | 4.32 | 4.42 | 4.48 | 4.56 | 4.57 | 4.71 | 4.75 | 4.89 | 4.92 | 5.28 | 4.11 | 4.66 | 4.79 | 4.89 | 5.18 | 5.13 | 5.61 | 5.71 | 6.04 | 1999 A 14 |
| 3.33 | 3.98 | 4.61 | 4.59 | 4.66 | 4.75 | 4.74 | 4.87 | 4.92 | 5.05 | 5.07 | 5.39 | 4.09 | 4.83 | 4.95 | 5.05 | 5.30 | 5.27 | 5.71 | 5.85 | 6.16 | 21 |
| 3.43 | 4.23 | 4.62 | 4.60 | 4.66 | 4.73 | 4.78 | 4.90 | 4.98 | 5.12 | 5.14 | 5.41 | 4.09 | 4.86 | 5.00 | 5.12 | 5.34 | 5.32 | 5.75 | 5.89 | 6.19 | 28 |
| 3.43 | 4.23 | 4.20 | 4.28 | 4.36 | 4.47 | 4.65 | 4.79 | 4.95 | 5.14 | 5.19 | 5.51 | 4.03 | 4.72 | 4.96 | 5.14 | 5.42 | 5.32 | 5.83 | 5.89 | 6.23 | M 5 |
| 3.28 | 4.18 | 4.14 | 4.26 | 4.40 | 4.55 | 4.75 | 4.93 | 5.10 | 5.28 | 5.32 | 5.60 | 4.05 | 4.84 | 5.11 | 5.28 | 5.53 | 5.50 | 5.96 | 6.02 | 6.33 | 12 |
| 3.28 | 4.38 | 4.34 | 4.42 | 4.52 | 4.72 | 4.96 | 5.12 | 5.26 | 5.38 | 5.39 | 5.58 | 4.10 | 5.04 | 5.27 | 5.38 | 5.53 | 5.60 | 5.98 | 6.09 | 6.33 | 19 |
| 3.28 | 4.38 | 4.40 | 4.48 | 4.71 | 4.94 | 5.14 | 5.28 | 5.34 | 5.44 | 5.42 | 5.58 | 4.08 | 5.21 | 5.36 | 5.44 | 5.54 | 5.71 | 6.04 | 6.21 | 6.43 | 26 |
| 3.68 | 4.68 | 4.43 | 4.55 | 4.79 | 5.01 | 5.26 | 5.40 | 5.44 | 5.52 | 5.51 | 5.62 | 4.06 | 5.34 | 5.46 | 5.52 | 5.61 | 5.81 | 6.10 | 6.31 | 6.52 | J 2 |

F2

Corporate short-term paper outstanding
Encours des effets à court terme des sociétés

| Millions of Canadian dollars En millions de dollars canadiens | | | | | | | | | | |
|--|----------|--------|---------|---------|--------|----------|---------|--------|---------|--------|
| | B15009 | B15020 | B15024 | B15025 | B15011 | B15014 | B15021 | B15022 | B15023 | B15026 |
| 1999 J | 96,864 | 23,159 | 40,997 | 13,353 | 48,659 | 145,523 | 17,089R | | | 469 |
| F | 100,771R | 24,822 | 42,330R | 15,373 | 48,241 | 149,012R | 16,528R | | | 607 |
| M | 103,376R | 23,670 | 42,979R | 12,590R | 47,311 | 150,687 | 15,299R | 301 | 166,287 | 667 |
| A | 102,932 | 23,381 | 43,217 | 13,426 | | | 16,642 | | | 707 |

| B4289 | B4290 | B4213 | B4214 | B4220 | B4291 | B4221 | B4222 | B4226 | |
|---------|---------|----------|---------|----------|----------|---------|--------|-------|--------|
| 3,376.4 | 6,058.3 | 42,970.6 | 2,015.0 | 9,306.6 | 1,238.33 | 648,973 | 14,550 | 32.64 | 1999 F |
| 3,516.9 | 6,230.5 | 50,591.9 | 2,901.6 | 9,786.2 | 1,286.56 | 801,497 | 18,002 | 33.92 | M |
| 3,766.3 | 6,493.0 | 55,851.3 | 3,389.2 | 10,789.0 | 1,335.18 | 873,983 | 18,519 | 33.90 | A |
| 3,709.1 | 6,295.0 | | | 10,559.7 | 1,301.84 | 754,291 | 15,950 | 32.74 | M |

F5

Net new security issues placed in Canada (includes foreign currency issues placed in Canada)
Émissions nettes de titres placés au Canada (y compris les titres libellés en monnaies étrangères placés au Canada)

| | | Millions of dollars, par value | | En millions de dollars, valeur nominale | | | | | | | | | | | | |
|------|-----|--------------------------------|--------|---|-------|--------|-------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|---------|-------|---------|
| | | B3168 | B3113 | B3070 | B3115 | B3049 | B3052 | B3055 | B3116 | B3064 | B3110 | B3163 | B3164 | B3117 | B3108 | B3109 |
| 1998 | II | -954 | 11,247 | -660 | 2,925 | 2,265 | -153R | 6,815R | 5,500R | -4 | 24,715R | -17,600 | 1,641R | 12,214 | 1,355 | 22,325R |
| | III | -531 | -4,708 | -446 | -136 | -583 | -30 | 692R | 1,680R | -6 | -3,486R | -8,800 | -518R | 3,284 | 1,837 | -7,683R |
| | IV | 310 | 164 | -331 | 1,036 | 706 | -59R | 1,717R | 2,618R | 265 | 5,720R | 1,200 | -1,590R | -417 | 69 | 4,983R |
| 1999 | I | -316 | -5,171 | -195R | 4,692 | 4,497R | -291R | 3,014 | 2,363R | -20 | 4,077R | 9,850 | -332 | 10,279R | 1,388 | 25,261R |

F6

Net new security issues placed abroad (includes Canadian dollar issues placed in overseas markets)

Émissions nettes de titres placés à l'étranger (y compris les titres libellés en dollars canadiens placés sur les marchés d'outre-mer)

18

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3047 | B3050 | B3053 | B3056 | B3129 | B3165 | B3120 | B3121 | B3123 | B3125 | B3127 | B3130 | B3166 | B3139 |
|---------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|---------|--------|-------|-------|--------|--------|---------|--------|
| 1998 II | -817 | -1,648 | -249 | 9,113 | 303R | 1,581R | 8,282R | -855 | -613 | -4 | 5,126 | 303R | 1,581R | 5,539R |
| III | 3,677 | 13 | 150 | 2,011R | 1,230R | 3,236R | 10,318R | -79 | -139 | - | 2,415R | 1,230R | 3,236R | 6,663R |
| IV | 5,229 | -675 | -53 | 2,016 | 72R | -1,257R | 5,333R | 3,633 | 2,997 | -13 | 2,515 | 72R | -1,257R | 7,947R |
| 1999 I | -1,159 | -2,353 | -314 | 7,009 | - | -1,476 | 1,706 | -2,430 | 188 | -132 | 1,959 | - | -1,476 | -1,891 |

F8

Gross new bond issues and retirements: Municipalities

Émissions brutes d'obligations et remboursements : Municipalités

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3008 | B3009 | B3007 | B3030 | B3031 | B3029 | B3052 | B3053 | B3051 | | | | | |
|---------|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|------|-----|--|--|------|
| 1998 II | 685R | - | 685R | 838 | 249 | 1,088 | 153R | -249 | -403R | 320R | 214 | | | 106R |
| III | 662R | 150 | 812R | 692 | - | 692 | -30 | 150 | 120 | 61 | 199 | | | -138 |
| IV | 1,310R | - | 1,310R | 1,368 | 53 | 1,422 | -59R | -53 | -112R | 179 | 428 | | | -250 |
| 1999 I | 145R | - | 145R | 436 | 314 | 749 | -291R | -314 | -604R | 64R | 133 | | | -69R |

F10

Net new issues of securities by financial and non-financial corporations

Émissions nettes de titres : Sociétés financières ou non financières

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | | | | | | | B3143 | | | | | | | B3104 |
|---------|---------|--------|---------|--------|-------|-------|---------|--------|--------|---|--------|--------|--------|--------|
| 1998 II | 9,340R | 4,358R | 4,982 | 6,588 | 2,456 | 4,132 | 15,928R | 1,488R | 1,488R | - | 4,315R | 4,012R | 303R | 5,803R |
| III | -1,212R | 470R | -1,681R | 3,914 | 222 | 3,693 | 2,703R | 421R | 421R | - | 2,490R | 1,259R | 1,230R | 2,910R |
| IV | 879 | 1,327 | -447 | 2,854R | 391R | 2,463 | 3,733R | 221R | 221R | - | 2,469R | 2,397R | 72R | 2,689R |
| 1999 I | 7,396 | 709 | 6,687 | 2,627 | 2,305 | 322 | 10,023 | 122R | 122R | - | 2,241R | 2,241R | - | 2,363R |

F12

Bond market trading by type of security

Répartition des opérations conclues sur le marché obligataire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 N | 23,191 | 33,474 | 12,344 | 198 | 69,207 | 128 | 327 | 4,573 | 1,384 | 188 | 445 | 198 | 5 | 76,327 |
|----------|--------|--------|--------|-----|--------|-----|-----|-------|-------|-----|-------|-------|----|--------|
| D | 19,569 | 25,578 | 7,733 | 175 | 53,055 | 255 | 228 | 4,512 | 1,079 | 193 | 725 | 654 | 7 | 60,453 |
| 1999 J | 21,781 | 21,871 | 8,993 | 134 | 52,779 | - | 179 | 5,834 | 917 | 111 | 509 | 288 | 1 | 60,618 |
| F | 23,080 | 30,030 | 10,331 | 153 | 63,594 | 85 | 324 | 7,497 | 1,133 | 141 | 638 | 819 | 10 | 74,157 |
| 1999 J 6 | 16,166 | 16,671 | 7,669 | 117 | 40,622 | - | 58 | 2,044 | 436 | 57 | 197 | 39 | - | 43,453 |
| 13 | 26,742 | 23,339 | 11,560 | 199 | 61,840 | - | 157 | 7,113 | 798 | 81 | 480 | 258 | - | 70,726 |
| 20 | 17,944 | 21,728 | 8,311 | 82 | 48,065 | - | 303 | 4,864 | 842 | 117 | 386 | 524 | 2 | 55,102 |
| 27 | 26,274 | 25,746 | 8,432 | 138 | 60,590 | - | 197 | 9,316 | 1,591 | 189 | 975 | 331 | 4 | 73,192 |
| F 3 | 26,665 | 29,062 | 10,532 | 227 | 66,486 | - | 319 | 9,606 | 1,054 | 123 | 587 | 778 | 11 | 78,963 |
| 10 | 22,742 | 28,173 | 11,348 | 80 | 62,344 | 82 | 218 | 7,332 | 1,331 | 93 | 397 | 922 | 6 | 72,642 |
| 17 | 17,253 | 25,298 | 9,841 | 130 | 52,522 | - | 170 | 5,404 | 993 | 163 | 432 | 1,365 | 23 | 61,071 |
| 24 | 25,659 | 37,587 | 9,603 | 176 | 73,025 | 257 | 588 | 7,648 | 1,153 | 187 | 1,136 | 212 | 2 | 83,952 |

Gross new bond issues and retirements: Government of Canada and provinces
Émissions brutes d'obligations et remboursements : Gouvernement canadien et provinces

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3002 ^Q B10102 ^M | B3003 ^Q B10103 ^M | B3001 ^Q | B3024 ^Q B10104 ^M | B3025 ^Q B10105 ^M | B3023 ^Q | B3046 ^Q | B3047 ^Q | B3045 ^Q | B3005 ^Q B11001 ^M | B3006 ^Q B11002 ^M | B3004 ^Q | B3027 ^Q B11003 ^M | B3028 ^Q B11004 ^M | B3026 ^Q | B3049 ^Q | B3050 ^Q | B3048 ^Q |
|--------|---|---|--------------------|---|---|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|---|---|--------------------|---|---|--------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| 1999 F | 2,550 | 44 | 2,594 | 1,189 | 3,067 | 4,256 | 1,361 | -3,022 | -1,661 | 3,148 | 1,468 | 4,616 | 660 | 928 | 1,588 | 2,488 | 540 | 3,028 |
| M | 7,124 | 1,405 | 8,529 | 12,992 | 2 | 12,994 | -5,868 | 1,403 | -4,465 | 1,883 _R | 605 | 2,488 _R | 1,347 | 2,194 | 3,542 | 535 _R | -1,589 | -1,054 _R |
| A | 802 | - | 802 | 267 | - | 267 | 535 | - | 535 | 873 _R | 100 | 973 _R | 1,284 | 1,330 | 2,613 | -410 _R | -1,230 | -1,640 _R |
| M | 4,726 | - | 4,726 | 346 | - | 346 | 4,380 | - | 4,380 | 988 | - | 988 | 436 | 420 | 856 | 552 | -420 | 132 |

Gross new issues and retirements: Corporations, other institutions and foreign debtors
Émissions brutes de titres, remboursements et rachats : Sociétés, autres institutions et emprunteurs étrangers

Millions of Canadian dollars, par value En millions de dollars canadiens, valeur nominale

| | B3011 ^Q | B3012 ^Q | B3010 ^Q | B3033 ^Q | B3034 ^Q | B3032 ^Q | B3055 ^Q | B3056 ^Q | B3054 ^Q | B3013 ^Q | B3035 ^Q | B3057 ^Q | B3016 ^Q | B3038 ^Q | B3060 ^Q | B3019 ^Q | B3041 ^Q | B3063 ^Q |
|--------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| 1999 F | 2,548 | 3,134 | 5,682 | 178 | 276 | 454 | 2,370 | 2,858 | 5,228 | 31 | - | 31 | 561 _R | - | 561 _R | - | 12 | -12 |
| M | 1,475 | 1,521 | 2,996 | 251 | 165 | 416 | 1,224 | 1,356 | 2,580 | 200 | 10 | 190 | 946 _R | - | 946 _R | - | 8 | -8 |
| A | 1,709 | 2,065 | 3,774 | 614 | 867 | 1,482 | 1,094 | 1,198 | 2,292 | 220 | - | 220 | 364 _R | - | 364 _R | - | 37 | -37 |
| M | 2,313 | 1,445 | 3,758 | 281 | 1,210 | 1,491 | 2,032 | 235 | 2,267 | - | - | - | 65 | - | 65 | - | 28 | -28 |

Money market trading by type of security
Répartition des opérations conclues sur le marché monétaire, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 N | 23,659 | 6,366 | | 1,104 | | 3,558 | | 20,445 | | 41,716 | | | 9,615 | | 1,792 | | 101,889 | |
|----------|--------|-------|--|-------|--|-------|--|--------|--|--------|--|--|--------|--|-------|--|---------|--|
| D | 25,048 | 5,670 | | 1,380 | | 2,982 | | 19,190 | | 42,093 | | | 10,574 | | 1,431 | | 102,699 | |
| 1999 J | 21,095 | 5,681 | | 878 | | 3,100 | | 19,743 | | 44,862 | | | 7,440 | | 1,519 | | 98,638 | |
| F | 21,715 | 5,858 | | 791 | | 2,820 | | 20,366 | | 44,430 | | | 4,680 | | 1,491 | | 96,293 | |
| 1999 J 6 | 23,104 | 6,738 | | 773 | | 3,774 | | 22,263 | | 45,192 | | | 9,588 | | 1,718 | | 106,411 | |
| 13 | 23,886 | 6,836 | | 768 | | 3,061 | | 20,519 | | 47,270 | | | 7,405 | | 1,531 | | 104,440 | |
| 20 | 17,673 | 5,657 | | 1,075 | | 3,242 | | 19,317 | | 44,882 | | | 6,911 | | 1,501 | | 94,600 | |
| 27 | 19,719 | 3,493 | | 896 | | 2,325 | | 16,872 | | 42,104 | | | 5,857 | | 1,327 | | 89,100 | |
| F 3 | 23,395 | 6,906 | | 752 | | 2,903 | | 21,322 | | 44,126 | | | 5,126 | | 1,359 | | 98,982 | |
| 10 | 21,316 | 5,026 | | 758 | | 2,341 | | 21,588 | | 38,043 | | | 4,720 | | 1,693 | | 90,457 | |
| 17 | 20,013 | 6,022 | | 652 | | 2,694 | | 21,827 | | 51,344 | | | 5,443 | | 1,741 | | 103,714 | |
| 24 | 22,137 | 5,478 | | 1,003 | | 3,344 | | 16,726 | | 44,208 | | | 3,429 | | 1,173 | | 92,020 | |

Government of Canada treasury bill and bond trading with counterparties
Répartition des opérations conclues sur bons du Trésor et obligations du gouvernement canadien, par partie contractante

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 N | 986 | 7,366 | | 965 | 12,575 | 1,768 | 23,659 | 3,976 | 26,975 | 5,551 | 20,027 | 12,678 | 69,207 | | | | | |
|----------|-------|-------|--|-------|--------|-------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|--------|--|--|--|--|--|
| D | 1,873 | 7,798 | | 1,223 | 12,492 | 1,662 | 25,048 | 4,215 | 19,670 | 5,358 | 14,844 | 8,968 | 53,055 | | | | | |
| 1999 J | 999 | 5,884 | | 1,105 | 11,210 | 1,897 | 21,095 | 3,509 | 19,279 | 4,960 | 14,300 | 10,732 | 52,779 | | | | | |
| F | 1,334 | 6,555 | | 1,249 | 11,458 | 1,119 | 21,715 | 3,673 | 25,855 | 5,561 | 16,458 | 12,047 | 63,594 | | | | | |
| 1999 J 6 | 1,200 | 7,725 | | 917 | 11,033 | 2,229 | 23,104 | 3,008 | 14,610 | 4,165 | 11,239 | 7,601 | 40,622 | | | | | |
| 13 | 1,213 | 6,345 | | 1,266 | 12,121 | 2,941 | 23,886 | 3,641 | 24,670 | 5,217 | 15,573 | 12,740 | 61,840 | | | | | |
| 20 | 745 | 4,166 | | 1,306 | 10,227 | 1,229 | 17,673 | 2,456 | 15,518 | 5,352 | 14,713 | 10,025 | 48,065 | | | | | |
| 27 | 838 | 5,302 | | 931 | 11,461 | 1,187 | 19,719 | 4,931 | 22,317 | 5,105 | 15,676 | 12,562 | 60,590 | | | | | |
| F 3 | 2,104 | 6,919 | | 882 | 12,105 | 1,384 | 23,395 | 3,543 | 26,025 | 6,358 | 18,711 | 11,849 | 66,486 | | | | | |
| 10 | 1,261 | 6,864 | | 885 | 10,804 | 1,502 | 21,316 | 4,521 | 25,084 | 4,924 | 15,596 | 12,219 | 62,344 | | | | | |
| 17 | 1,199 | 5,104 | | 1,605 | 11,433 | 673 | 20,013 | 3,167 | 20,441 | 4,515 | 14,996 | 9,404 | 52,522 | | | | | |
| 24 | 772 | 7,334 | | 1,625 | 11,489 | 918 | 22,137 | 3,462 | 31,870 | 6,447 | 16,529 | 14,718 | 73,025 | | | | | |

F14 Strip bond trading and repos by type of security

Répartition des opérations sur obligations à coupons détachés et opérations avec clause de réméré, par catégorie de titres

Millions of dollars En millions de dollars

| 1998 | N | 1,842 | 1,546 | 85 | 3,473 | 39,749 | 35 | 39,784 | 421,554 | 13,591 | 435,145 | | | |
|------|-----|-------|-------|-----|-------|--------|-------|--------|---------|--------|---------|--|--|--|
| | D | 1,781 | 968 | 102 | 2,851 | 30,842 | 57 | 30,899 | 361,741 | 12,996 | 374,737 | | | |
| 1999 | J | 1,706 | 956 | 63 | 2,725 | 25,446 | 904 | 26,351 | 337,515 | 16,557 | 354,072 | | | |
| | F | 2,213 | 1,763 | 104 | 4,080 | 36,895 | 412 | 37,308 | 336,948 | 21,923 | 358,871 | | | |
| 1999 | J 6 | 839 | 565 | 26 | 1,430 | 15,880 | 484 | 16,364 | 270,650 | 14,808 | 285,458 | | | |
| | 13 | 3,002 | 1,350 | 33 | 4,385 | 28,523 | 2,167 | 30,690 | 359,467 | 21,165 | 380,633 | | | |
| | 20 | 1,564 | 763 | 84 | 2,411 | 24,651 | 856 | 25,507 | 359,864 | 7,746 | 367,609 | | | |
| | 27 | 1,419 | 1,148 | 105 | 2,672 | 32,731 | 111 | 32,842 | 360,079 | 22,510 | 382,589 | | | |
| | F 3 | 2,793 | 3,151 | 50 | 5,994 | 36,090 | 184 | 36,274 | 361,350 | 22,557 | 383,906 | | | |
| | 10 | 2,028 | 1,704 | 48 | 3,780 | 36,812 | 1,314 | 38,125 | 339,165 | 22,474 | 361,638 | | | |
| | 17 | 2,019 | 1,084 | 183 | 3,286 | 29,055 | 108 | 29,164 | 317,793 | 21,418 | 339,211 | | | |
| | 24 | 2,011 | 1,115 | 134 | 3,260 | 45,624 | 43 | 45,667 | 329,486 | 21,243 | 350,728 | | | |

G1 Government of Canada fiscal position: National accounts basis

Trésorerie du gouvernement canadien : Sur la base des comptes nationaux

Millions of dollars En millions de dollars

| | | D20173 +D20178 | D20174 | D20176 | D20177 | D20179 | D20191 | D20172 +D20191 | D20181 +D20192 | D20183 +D20186 | D20187 +D20188 | D20189 | D20184 | D20185 | D20180 +D20192 | D20193 |
|------|-----|-------------------|--------|--------|--------|--------|--------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|--------|--------|--------|-------------------|---------|
| 1996 | III | 89,904 | 14,836 | 2,012 | 31,252 | 15,088 | 1,756 | 165,616 | 31,924 | 56,848 | 28,640 | 44,736 | 2,700 | 1,264 | 168,480 | -11,284 |
| | IV | 91,576 | 15,700 | 1,912 | 31,676 | 15,388 | 1,756 | 169,928 | 31,808 | 56,160 | 29,592 | 44,588 | 3,668 | 1,708 | 168,772 | -10,892 |
| 1997 | I | 93,148 | 15,360 | 1,984 | 32,356 | 15,236 | 1,760 | 174,148 | 31,236 | 56,896 | 27,144 | 44,420 | 3,508 | 640 | 166,564 | -4,760 |
| | II | 94,504 | 15,596 | 1,832 | 33,288 | 14,784 | 1,768 | 174,704 | 31,228 | 57,372 | 23,312 | 44,696 | 3,660 | 484 | 163,620 | -1,476 |

G1 Financial operations of the Government of Canada

Opérations financières du gouvernement canadien

Millions of dollars, not seasonally adjusted En millions de dollars, données non désaisonnalisées

| 1998 | D | 8,185 | 1,662 | 1,055 | 2,754 | 1,155 | 14,811 | 9,189 | 3,562 | 12,751 | 2,060 | -2,296 | | -236 | 4,219 | 3,983 |
|------|---|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--|-------|--------|--------|
| 1999 | J | 6,066 | 1,594 | 1,457 | 1,948 | 769 | 11,834 | 9,599 | 3,537 | 13,136 | -1,302 | 2,447 | | 1,145 | -3,841 | -2,696 |
| | F | 6,514 | 2,583 | 2,131 | 2,982 | 330 | 14,540 | 10,842 | 3,356 | 14,198 | 342 | 956 | | 1,298 | 1,814 | 3,112 |
| | M | 3,400 | 2,525 | 1,808 | 2,230 | 2,905 | 12,868 | 11,129 | 3,411 | 14,540 | -1,672 | 2,911 | | 1,239 | -5,846 | -4,607 |

G2 Government of Canada direct marketable bonds: New issues and retirements

Obligations négociables émises par le gouvernement canadien : Émissions et remboursements

Millions of Canadian dollars, par value, unless otherwise indicated En millions de dollars, valeur nominale, sauf indication contraire

| | | B2491 ^M | B2494 ^M | | | | | | | | | | | | | |
|------|-------|--------------------|--------------------|--------|---------------|-------|-------|---------|-------|-----|---------------|----------|--------|--|--|--|
| 1999 | -2-15 | 2,300 | 3,067 | -767 | 2009-6-1 | 2,300 | 5 1/2 | 103,285 | 5,085 | 2.7 | 1999-2-15 | 3,067 US | 0 | | | |
| | -2-18 | | 500 | -500 | | | | | | | 2008-6-1 (a) | 192 | 10 | | | |
| | | | | | | | | | | | 2008-10-1 (a) | 80 | 11 3/4 | | | |
| | | | | | | | | | | | 2009-6-1 (a) | 57 | 11 | | | |
| | | | | | | | | | | | 2009-10-1 (a) | 76 | 10 3/4 | | | |
| | | | | | | | | | | | 2010-6-1 (a) | 95 | 9 1/2 | | | |
| | -3-1 | 2,500 | 6,700 | -4,200 | 2004-9-1 | 2,500 | 5 | 99,200 | 5,169 | 2.3 | 1999-3-1 | 6,700 | 5 3/4 | | | |
| | -3-8 | 400 | | 400 | 2031-12-1 (b) | 400 | 4 | 94,594 | 4,310 | 1.7 | | | | | | |
| | -3-15 | 3,500 | 6,000 | -2,500 | 2001-6-1 | 3,500 | 4 1/2 | 98,653 | 5,149 | 2.6 | | | | | | |
| | -5-3 | 1,800 | | 1,800 | 2029-6-1 | 1,800 | 5 3/4 | 105,773 | 5,361 | 2.7 | 1999-3-15 | 6,000 | 4 | | | |
| | -5-17 | 2,500 | | 2,500 | 2009-6-1 | 2,500 | 5 1/2 | 101,322 | 5,328 | 2.5 | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | | | |
|--------|--------|--------|--------|------|--------|--------|------|--------|--------|--------|------|--------|------|---|
| -3,983 | -7,437 | 760 | 3,589 | -101 | -794 | -2,243 | -200 | -2,443 | 3,003 | 3,789 | -101 | 6,691 | 1998 | D |
| 2,696 | 7,435 | -3,262 | 495 | -84 | -1,888 | 1,162 | 390 | 1,552 | -4,424 | 105 | -84 | -4,404 | 1999 | J |
| -3,112 | -5,311 | 2,216 | -1,140 | -159 | 1,282 | -28 | 600 | 572 | 2,244 | -1,740 | -159 | 346 | | F |
| 4,607 | 2,227 | 10,982 | -5,262 | -71 | -3,269 | -46 | 75 | 29 | 11,028 | -5,337 | -71 | 5,618 | | M |

[illegible]

Government of Canada direct securities and loans: Distribution of holdings
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition des portefeuilles

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| | | B2470 | B2471 | B2469 | B2466 | B2467 | B2461 | B2477 | B2516 | B2478 | B2408 | B2518 | B2519 | B2520 | B2501 |
|------|------|--------|--------|--------|-------|--------------------|--------------------|--------|--------|---------|--------|---------|---------|-------|---------|
| 1999 | F | 11,863 | 17,953 | 29,816 | 125 | 4,924 | 5,048 | 74,012 | 9,003 | 307,040 | 28,883 | 418,938 | 453,803 | - | 453,803 |
| | M | 11,817 | 18,028 | 29,845 | 93 | 5,111 | 5,204 | 85,040 | 10,171 | 301,703 | 28,810 | 425,724 | 460,773 | - | 460,773 |
| | A | 11,687 | 18,173 | 29,860 | 122 | 5,349 | 5,471 | 81,092 | 8,974 | 301,916 | 28,748 | 420,730 | 456,060 | - | 456,060 |
| | M | 11,340 | 18,838 | 30,177 | 93 | 5,575 | 5,667 | 75,568 | 8,073 | 305,550 | 28,604 | 417,794 | 453,639 | - | 453,639 |
| 1999 | A 14 | 11,827 | 17,708 | 29,535 | 134 | 5,710 | 5,843 | 81,639 | | 302,021 | 28,803 | | | | |
| | 21 | 11,508 | 17,323 | 28,831 | 149 | 5,710 | 5,858 | 79,943 | | 302,406 | 28,781 | | | | |
| | 28 | 11,744 | 17,789 | 29,533 | 127 | 5,710 | 5,836 | 82,229 | | 301,940 | 28,763 | | | | |
| | M 5 | 11,650 | 18,342 | 29,992 | 158 | 5,579 _R | 5,736 _R | 79,892 | | 303,547 | 28,688 | | | | |
| | 12 | 11,673 | 18,023 | 29,696 | 120 | 5,575 | 5,694 | 79,907 | | 303,866 | 28,652 | | | | |
| | 19 | 11,490 | 18,673 | 30,163 | 122 | 5,575 | 5,696 | 76,588 | | 305,715 | 28,629 | | | | |
| | 26 | 11,676 | 18,338 | 30,014 | 106 | 5,575 | 5,680 | 76,418 | | 306,050 | 28,616 | | | | |
| | J 2 | 11,345 | 19,085 | 30,430 | 135 | 5,636 | 5,771 | 75,520 | | 307,490 | 28,563 | | | | |

Government of Canada direct securities and loans: Holdings of general public classified by remaining term to maturity
Titres et emprunts émis par le gouvernement canadien : Répartition, par terme à courir, des portefeuilles du public

Millions of dollars, par value En millions de dollars, valeur nominale

| | | B2445 | B2516 | B2446 | B2447 | B2448 | B2449 | B2444 | B2450 | B2520 | B2408 | B2405 | B2514 |
|------|---|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|--------|-------|---------|
| 1999 | F | 74,012 | 9,003 | 114,695 | 50,790 | 73,360 | 68,174 | 390,034 | 6:3 | - | 28,883 | 22 | 418,938 |
| | M | 85,040 | 10,171 | 105,967 | 50,537 | 76,151 | 69,020 | 396,886 | 6:3 | - | 28,810 | 28 | 425,724 |
| | A | 81,092 | 8,974 | 111,702 | 45,059 | 77,621 | 67,508 | 391,956 | 6:3 | - | 28,748 | 26 | 420,730 |
| | M | 75,568 | 8,073 | 113,517 | 43,064 | 77,797 | 71,147 | 389,166 | 6:5 | - | 28,604 | 25 | 417,794 |

Gross domestic product at factor cost by industry
Produit intérieur brut au coût des facteurs par branche d'activité

Millions of 1992 dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars de 1992 - Données désaisonnalisées, chiffres annuels

| | | I56001 | I56036 | I56227 | | I56256 | | I56262 | | I56002 | I56005 | I56008 | I56009 | |
|------|---|----------|---------|----------|---------|---------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 1998 | D | 728,605R | 44,349R | 131,992R | 38,637R | 58,860R | 24,049R | 89,507R | 119,940R | 178,433R | 602,646R | 125,959R | 239,027R | 489,578R |
| 1999 | J | 729,894R | 44,106R | 132,415R | 38,628R | 58,628R | 24,313R | 90,141R | 119,874R | 178,924R | 603,850R | 126,044R | 239,462R | 490,432R |
| | F | 730,665R | 43,830R | 132,030R | 38,834R | 59,663R | 24,366R | 91,072R | 119,327R | 178,706R | 604,865R | 125,800R | 239,060R | 491,605R |
| | M | 733,122 | 43,303 | 132,980 | 38,887 | 59,618 | 24,393 | 91,881 | 119,948 | 179,216 | 607,363 | 125,759 | 239,563 | 493,559 |

Labour force status of the population by region
Répartition de la population active par région

Thousands of persons, unless otherwise indicated, seasonally adjusted En milliers de personnes, sauf indication contraire, données désaisonnalisées

| | | | | D989478 | D989479 | D989481 | D989484 | D989485 | D989487 | | | | | D989508 | D989509 | D989511 | |
|------|---|----|-------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-------|-----|-------|-------|---------|---------|---------|-----|
| 1999 | F | 20 | 1,156 | 1,017 | 12.0 | 3,740 | 3,367 | 10.0 | 6,171 | 5,767 | 6.6 | 2,742 | 2,580 | 5.9 | 2,104 | 1,934 | 8.1 |
| | M | 20 | 1,152 | 1,011 | 12.2 | 3,729 | 3,360 | 9.9 | 6,160 | 5,766 | 6.4 | 2,741 | 2,580 | 5.9 | 2,094 | 1,918 | 8.4 |
| | A | 17 | 1,159 | 1,020 | 12.0 | 3,762 | 3,372 | 10.4 | 6,206 | 5,760 | 7.2 | 2,757 | 2,593 | 5.9 | 2,090 | 1,906 | 8.8 |
| | M | 15 | 1,162 | 1,025 | 11.8 | 3,728 | 3,359 | 9.9 | 6,218 | 5,783 | 7.0 | 2,754 | 2,581 | 6.3 | 2,062 | 1,889 | 8.4 |

Millions of dollars, par value **En millions de dollars, valeur nominale**

| | | B2425 | B2516 | B2426 | B2427 | B2428 | B2429 | B2521 | B2508 | B2430 | B2520 | B2408 | B2407 | B2405 | B2501 |
|------|-----|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|-------|-------|--------|--------------------|-------|---------|
| 1999 | F | 86,000 | 9,003 | 121,902 | 54,646 | 76,906 | 72,877 | 421,334 | 25,117 | 6:2 | - | 28,883 | 3,564 | 22 | 453,803 |
| | M | 96,950 | 10,171 | 112,953 | 54,221 | 80,084 | 73,493 | 427,872 | 25,837 | 6:2 | - | 28,810 | 4,063 | 28 | 460,773 |
| | A | 92,900 | 8,974 | 118,403 | 48,771 | 81,785 | 71,793 | 422,625 | 25,837 | 6:2 | - | 28,748 | 4,661 | 26 | 456,060 |
| | M | 87,000 | 8,073 | 120,253 | 46,921 | 81,785 | 76,093 | 420,124 | 25,837 | 6:3 | - | 28,604 | 4,887 | 25 | 453,639 |
| 1999 | A14 | 93,600 | | | | | | | | | | 28,803 | 4,661 | 26 | |
| | 21 | 91,600 | | | | | | | | | | 28,781 | 4,661 | 26 | |
| | 28 | 94,100 | | | | | | | | | | 28,763 | 4,661 | 26 | |
| | M 5 | 91,700 | | | | | | | | | | 28,688 | 4,891 _R | 25 | |
| | 12 | 91,700 | | | | | | | | | | 28,652 | 4,887 | 25 | |
| | 19 | 88,200 | | | | | | | | | | 28,629 | 4,887 | 25 | |
| | 26 | 88,200 | | | | | | | | | | 28,616 | 4,887 | 25 | |
| | J 2 | 87,000 | | | | | | | | | | 28,563 | 4,385 | 24 | |

Thousands of persons, unless otherwise indicated **En milliers de personnes, sauf indication contraire**

| | | | D980778 | D980562 | D980595 | D980686 | D980699 | | D980606 | D980603 | D980613 | D980610 | D980745 | D980756 | D980763 | D980746 | |
|------|---|----|---------|---------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------|
| 1999 | F | 20 | 65.8 | 15.913 | 14.664 | 11.955 | 2.709 | 12.041 | 2.623 | 6.848 | 1.133 | 5.616 | 1.067 | 7.8 | 6.7 | 6.6 | 14.2 |
| | M | 20 | 65.6 | 15.877 | 14.635 | 11.969 | 2.666 | 12.020 | 2.615 | 6.840 | 1.139 | 5.617 | 1.039 | 7.8 | 6.7 | 6.5 | 14.3 |
| | A | 17 | 66.0 | 15.974 | 14.650 | 11.998 | 2.652 | 12.049 | 2.602 | 6.850 | 1.131 | 5.624 | 1.045 | 8.3 | 6.9 | 6.8 | 15.7 |
| | M | 15 | 65.7 | 15.925 | 14.637 | 11.983 | 2.654 | 12.044 | 2.592 | 6.842 | 1.120 | 5.612 | 1.063 | 8.1 | 6.5 | 6.8 | 15.6 |

Thousands of units **En milliers d'unités**

| | | AP00002 | | AP00008 | AP00001 | AH00001 | AH00006 | AH00008 | AH00010 | AH00014 | BV00001 | CE00001 |
|------|---|---------|------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 1999 | F | 144.6 | 65.8 | 57.1 | 122.9 | 7.3 | 20.2 | 60.4 | 23.0 | 12.0 | 7.1 | 7.8 |
| | M | 149.7 | 67.9 | 60.1 | 128.0 | 6.9 | 17.9 | 62.6 | 21.7 | 18.9 | 7.0 | 7.8 |
| | A | 145.2 | 74.6 | 49.4 | 124.0 | 6.9 | 20.1 | 62.0 | 22.1 | 12.9 | 6.9 | 7.4 |
| | M | 143.5 | 69.8 | 52.5 | 122.3 | 6.2 | 16.8 | 66.3 | 18.8 | 14.2 | | |

Consumer price index
Indice des prix à la consommation

1992 = 100, seasonally adjusted 1992 = 100, données désaisonnalisées

| | P119500 | B3322 | P119503 | P100288 | P119502 | B3323 | | | | | | | | |
|--------|---------|-------|---------|---------|---------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1999 J | 108.8 | 109.7 | 110.3 | 103.1 | 109.0 | 110.4 | 106.2 | 103.5 | 106.5 | 111.2 | 105.3 | 112.4 | 103.8 | 120.6 |
| F | 108.9 | 109.8 | 110.3 | 102.3 | 109.1 | 110.5 | 105.9 | 103.0 | 105.8 | 111.5 | 105.3 | 112.6 | 103.8 | 121.1 |
| M | 109.2 | 110.1 | 110.5 | 103.8 | 109.4 | 110.9 | 106.4 | 103.5 | 107.2 | 111.8 | 105.6 | 112.9 | 103.9 | 121.5 |
| A | 109.7 | 110.7 | 110.8 | 107.6 | 109.7 | 111.2 | 107.2 | 104.9 | 107.3 | 111.9 | 105.8 | 113.3 | 104.1 | 122.2 |

I1

Exchange rates
Cours du change

| | | B3415 | B3416 | B3414 | B3400 | | | | | | | | | | | | | B3431 |
|------|---|--------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|-------|
| 1999 | F | 1.5165 | 1.4840 | 1.5078 | 1.4973 | 0.02 | 0.02 | 0.6632 | 0.6679 | 1.6778 | 2.4372 | 0.2558 | 0.8578 | 1.0495 | 0.01285 | 2.06740 | 81.33 | |
| | M | 1.5311 | 1.5023 | 1.5087 | 1.5175 | -0.05 | 0.02 | 0.6628 | 0.6590 | 1.6521 | 2.4612 | 0.2519 | 0.8447 | 1.0356 | 0.01270 | 2.06783 | 80.51 | |
| | A | 1.5060 | 1.4543 | 1.4570 | 1.4874 | -0.10 | -0.10 | 0.6863 | 0.6723 | 1.5913 | 2.3938 | 0.2426 | 0.8136 | 0.9932 | 0.01242 | 2.01514 | 82.26 | |
| | M | 1.4777 | 1.4460 | 1.4740 | 1.4620 | -0.10 | -0.14 | 0.6784 | 0.6840 | 1.5531 | 2.3621 | 0.2368 | 0.7941 | 0.9692 | 0.01200 | 1.97190 | 83.80 | |
| 1999 | A | 14 | 1.5038 | 1.4873 | 1.4936 | 1.4956 | -0.14 | -0.12 | 0.6695 | 0.6686 | 1.6162 | 2.4097 | 0.2464 | 0.8263 | 1.0090 | 0.01244 | 2.03007 | 81.77 |
| | | 21 | 1.4947 | 1.4785 | 1.4875 | 1.4874 | -0.07 | -0.11 | 0.6723 | 0.6723 | 1.5845 | 2.3952 | 0.2416 | 0.8101 | 0.9889 | 0.01254 | 2.01769 | 82.24 |
| | | 28 | 1.4875 | 1.4742 | 1.4745 | 1.4783 | -0.07 | -0.08 | 0.6782 | 0.6765 | 1.5697 | 2.3870 | 0.2393 | 0.8026 | 0.9787 | 0.01237 | 2.00020 | 82.79 |
| | M | 5 | 1.4695 | 1.4460 | 1.4506 | 1.4568 | -0.16 | -0.11 | 0.6894 | 0.6864 | 1.5457 | 2.3548 | 0.2356 | 0.7903 | 0.9607 | 0.01213 | 1.96823 | 84.04 |
| | | 12 | 1.4620 | 1.4472 | 1.4585 | 1.4579 | -0.16 | -0.16 | 0.6856 | 0.6859 | 1.5670 | 2.3747 | 0.2389 | 0.8012 | 0.9749 | 0.01207 | 1.97713 | 83.92 |
| | | 19 | 1.4688 | 1.4565 | 1.4683 | 1.4621 | -0.15 | -0.16 | 0.6811 | 0.6839 | 1.5575 | 2.3666 | 0.2374 | 0.7963 | 0.9718 | 0.01188 | 1.97178 | 83.82 |
| | | 26 | 1.4745 | 1.4545 | 1.4692 | 1.4644 | -0.10 | -0.12 | 0.6806 | 0.6829 | 1.5473 | 2.3473 | 0.2359 | 0.7911 | 0.9676 | 0.01188 | 1.96916 | 83.76 |
| | J | 2 | 1.4862 | 1.4687 | 1.4800 | 1.4775 | -0.10 | -0.10 | 0.6757 | 0.6768 | 1.5398 | 2.3696 | 0.2347 | 0.7873 | 0.9672 | 0.01221 | 1.98287 | 83.01 |

J3

Exports and imports by area (balance of payments basis)
Répartition des exportations et importations par région (sur la base de la balance des paiements)

Millions of dollars, seasonally adjusted at annual rates En millions de dollars, données désaisonnalisées, chiffres annuels

| | D399593 | D399594+ D399595 | D399596 | D399597+ D399598 | D399524 | D398132 | D398133+ D398134 | D398135 | D398136+ D398137 | D398064 | | | | |
|--------|----------|---------------------|---------|---------------------|----------|----------|---------------------|---------|---------------------|----------|---------|----------|---------|--|
| 1998 D | 289.738 | 17.532 | 9.967 | 22.818 | 340.055 | 250.517 | 27.320 | 9.181 | 34.439 | 321.456 | 39.221 | -20.623 | 18.599 | |
| 1999 J | 297.822R | 18.072R | 9.866R | 22.619R | 348.378R | 245.556R | 24.232R | 9.426R | 35.095R | 314.309R | 52.266R | -18.196R | 34.069R | |
| F | 293.575R | 17.116R | 8.368R | 26.953R | 346.012R | 242.064R | 28.422R | 9.913R | 35.719R | 316.118R | 51.511R | -21.617R | 29.894R | |
| M | 299.838 | 17.281 | 8.702 | 22.126 | 347.947 | 241.706 | 27.436 | 10.007 | 37.472 | 316.621 | 58.132 | -26.806 | 31.326 | |

| Not seasonally adjusted Données non désaisonnalisées | | | | | | | | | | | | |
|---|---|-------|--------|--------|-------|--------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|
| | | B3300 | B3301 | B3302 | B3303 | B3304 | D747018 | D747029 | D747028 | L57711 | L95705 | |
| | | B3305 | B3306 | B3307 | B3308 | B3309 | | | | | | |
| 1999 | F | 86.9R | 101.5 | 59.4R | 86.8 | 107.5 | | | | 604.68R | 18.22R | 148.4R |
| | M | 88.9 | 101.2R | 66.0R | 87.5R | 106.7 | 1.5 | 1.3 | 2.2 | 605.14 | 18.10 | 147.6 |
| | A | 91.0R | 101.1R | 72.2R | 88.3R | 106.3R | | | | | | |
| | M | 94.1 | 104.7 | 74.2 | 90.5 | 110.4 | | | | | | |
| 1999 | A | 7 | 89.8R | 100.2R | 70.5R | 88.2R | | | | | | |
| | | 14 | 89.5R | 100.1 | 69.8R | 88.1R | | | | | | |
| | | 21 | 91.2R | 101.1R | 72.8R | 88.5R | | | | | | |
| | | 28 | 92.3R | 102.0R | 74.3R | 88.2R | | | | | | |
| | M | 5 | 94.6 | 104.2R | 76.6R | 90.3R | | | | | | |
| | | 12 | 94.5 | 104.8 | 75.3 | 91.1 | | | | | | |
| | | 19 | 94.2 | 105.1 | 73.9 | 90.3 | | | | | | |
| | | 26 | 93.7 | 104.8 | 72.8 | 90.3 | | | | | | |
| | J | 2 | 92.5 | 103.6 | 71.9 | 89.6 | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | |

| Millions of U.S. dollars, unless otherwise specified En millions de dollars É.-U., sauf indication contraire | | | | | | | | Millions of SDRs En millions de DTS | | | | | | | |
|---|---|----------|---------|-------|-------|---------|----------|--|-------|--------|-------|---------|---------|-------|---------|
| | | B3801 | B3802 | B3803 | B3804 | B3805 | B3800 | | | | | | | | |
| 1999 | F | 15,421.0 | 3,437.0 | 119.0 | 366.0 | 3,012.0 | 22,355.0 | 16,370.3 | 779.3 | -511.3 | 268.0 | 6,369.2 | 4,368.1 | 204.5 | 2,205.6 |
| | M | 17,233.0 | 4,255.0 | 111.0 | 456.0 | 2,903.0 | 24,958.0 | 18,380.3 | 779.3 | -443.2 | 336.1 | 6,369.2 | 4,231.3 | | 2,137.9 |
| | A | 17,610.0 | 4,152.0 | 104.0 | 454.0 | 2,997.0 | 25,317.0 | 18,736.0 | 779.3 | -443.2 | 336.1 | 6,369.2 | 4,151.5 | | 2,217.7 |
| | M | 17,550.0 | 4,098.0 | 103.0 | 467.0 | 2,982.0 | 25,201.0 | 18,738.9 | 779.3 | -431.7 | 347.6 | 6,369.2 | 4,151.5 | | 2,217.7 |

| Seasonally adjusted Données désaisonnalisées | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---|---------|--|--------|--|---------|--|--------|--|---------|--|--------|--|----------|--|----------|--|---------|
| | | D130474 | | | | D129440 | | | | D129784 | | | | D128760 | | | | |
| 1998 | D | 122.4 | | 125.9 | | 97.2 | | 115.9 | | 117.7 | | 98.5 | | 293,404 | | 273,115 | | 20,289 |
| 1999 | J | 121.8R | | 123.6R | | 98.5R | | 115.3R | | 115.2R | | 100.1R | | 302,149R | | 272,838R | | 29,312R |
| | F | 121.1 | | 122.5R | | 98.9R | | 114.2R | | 114.6R | | 99.7R | | 302,987R | | 275,845R | | 27,142R |
| | M | 124.0 | | 123.8 | | 100.2 | | 116.6 | | 115.0 | | 101.4 | | 298,411 | | 275,323 | | 23,088 |

BANK OF CANADA REVIEW PRICE LIST

Subscriptions or copies of Bank of Canada publications may be obtained from Publications Distribution, Bank of Canada, Communications Services, Ottawa, Ontario, Canada K1A 0G9. Remittances in CANADIAN DOLLARS should be made payable to the Bank of Canada. For further information, please call (613) 782-8248.

LISTE DES PRIX DE LA REVUE DE LA BANQUE DU CANADA

Pour s'abonner aux publications de la Banque du Canada ou en obtenir des exemplaires, il suffit de s'adresser au Service de diffusion des publications, Banque du Canada, Services de communication, Ottawa, Ontario, CANADA K1A 0G9. Les paiements doivent être libellés EN DOLLARS CANADIENS et faits à l'ordre de la Banque du Canada. Pour de plus amples renseignements, composer le (613) 782-8248.

| Quarterly Review and Supplement | | Revue trimestrielle et Supplément | |
|---|------------|--|-------------|
| Delivery in Canada | CAN \$40 | Livraison au Canada | 40 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$50 | Livraison aux États-Unis | 50 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$55 | Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 55 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$80 | Livraison dans les autres pays, par avion | 80 \$ CAN |
| Quarterly Review only | | Revue trimestrielle seulement | |
| Delivery in Canada | CAN \$30 | Livraison au Canada | 30 \$ CAN |
| Delivery to the United States | CAN \$36 | Livraison aux États-Unis | 36 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, regular mail | CAN \$40 | Livraison dans les autres pays, par courrier surface | 40 \$ CAN |
| Delivery to all other countries, first-class mail | CAN \$55 | Livraison dans les autres pays, par avion | 55 \$ CAN |
| Library subscriptions | | Abonnements pour bibliothèques | |
| Canadian governmental and public libraries and libraries of Canadian and foreign educational institutions: one-half of the regular price. | | Bibliothèques des divers niveaux de gouvernement au Canada, bibliothèques publiques et bibliothèques des établissements d'enseignement canadiens et étrangers : moitié du tarif régulier | |
| Single copies | | Achats à l'exemplaire | |
| Quarterly Review <i>Supplements are not available as single copies.</i> | CAN \$7.50 | Revue trimestrielle Les Suppléments ne peuvent être achetés à l'exemplaire | 7,50 \$ CAN |
| • Canadian orders and subscriptions must add 7% GST. | | • Ajouter aux abonnements et commandes en provenance du Canada 7 % de TPS. | |



3 1761 11466768 6